

股票简称：中伟股份

股票代码：300919

**中伟新材料股份有限公司
2021 年度向特定对象发行股票
募集资金使用可行性分析报告**



二〇二一年六月

（本可行性分析报告中如无特别说明，相关用语具有与《中伟新材料股份有限公司 2021 年度向特定对象发行股票预案》中相同的含义）

一、本次募集资金投资项目概述

公司本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 500,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	广西中伟新能源科技有限公司北部湾产业基地三元项目一期	599,000.00	350,000.00
2	补充流动资金	150,000.00	150,000.00
合 计		749,000.00	500,000.00

若本次募集资金净额少于上述项目拟使用募集资金金额，公司将根据募集资金净额，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、优先级及各项的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）广西中伟新能源科技有限公司北部湾产业基地三元项目一期

1、项目基本情况

本项目计划投资 599,000 万元，建设地点位于广西省钦州市钦州港经济技术开发区陆海大道以东、淡水湾大街以北，实施主体为公司全资子公司广西中伟新能源科技有限公司。

本项目拟建设 6 个三元前驱体生产车间模块、3 条硫酸镍（MSP）生产线、2 条硫酸镍（镍溶解）生产线、1 条硫酸钴（氢氧化钴）生产线及公共配套建筑等。项目设计产能包括：三元前驱体产能 18 万吨/年，硫酸镍溶液产能 11 万金

吨/年（包括镍溶解与 MSP 产线），硫酸钴溶液 1 万金吨/年。项目建成投产后，公司三元前驱体产能将得到有效扩充，有利于公司持续提升市场竞争力，巩固行业领先地位。

2、项目实施的必要性

（1）新能源汽车及动力电池行业迈入大规模扩产期，驱动上游前驱体加速产能释放

近年来，海内外新能源汽车消费市场高速增长，带动动力锂电池、正极材料前驱体等上游行业快速发展。据中汽协数据，2020 年我国新能源汽车产销量分别为 136.6 万辆和 136.7 万辆，同比增长 7.5%和 10.9%。据 EV Volumes 数据，2020 年全球电动汽车（纯电动汽车和插电式混合动力汽车）销量为 324 万辆，同比增长达 43%。受益于下游终端应用需求扩张和政策支持，主流动力电池企业为满足车企需求纷纷开启扩产，进而带动作为动力电池关键材料的三元前驱体行业快速发展。GGII 数据显示，2020 年全球三元前驱体出货量为 42 万吨，中国三元前驱体出货量达 33 万吨，同比增速分别达 25.7%和 32.5%。预计在未来较长一段时间内，三元前驱体行业将保持快速发展趋势。

作为全球主流正极材料前驱体供应商，公司率先切入全球领先的锂电池厂商的供应链体系，确立了优质、多元、多层次的客户结构，布局产业链下游各环节，拥有非常优质的客户群，包括 LG 化学、厦门钨业、特斯拉、当升科技、振华新材、贝特瑞、天津巴莫、三星 SDI 等。下游客户业绩增长与集中度提升势必会带动对公司产品需求的扩张。现阶段三元前驱体生产企业亟需提高自身产能规模以保障下游国内外客户原材料供应。因此，新建高镍三元前驱体生产线具有必要性。

（2）高镍化技术路线和趋势明确，作为中高端车型应用主流有望获取巨大市场空间

动力锂电池的正极材料主要有三元材料和磷酸铁锂两种技术路线。相比磷酸铁锂，三元材料尤其是高镍三元材料具有能量密度高、循环性能好、续航里程高等明显优势，符合长续航和高性能的新能源汽车发展趋势，因此三元电池仍是全

球新能源乘用车的应用主流。在动力电池能量密度要求不断提升的背景下，高能量密度电池成为全球领先电池企业竞相布局、重点研发的方向，与此同时三元前驱体也随着正极材料向高镍化发展。相比于普通三元材料，高镍三元材料在制备工艺、设备以及生产环境等方面的要求更高，较长的开发周期和设备的自主设计与改造能力要求使得前驱体行业具有一定的技术壁垒。高镍化技术路线及趋势将推动占据技术先发优势的三元前驱体企业盈利能力持续提升。因此，从长期来看，高镍三元前驱体具有广阔市场空间，新建高镍前驱体产能具有必要性。

（3）向产业链上游延伸成行业趋势，“前驱体+循环”一体化布局构建战略成本优势

前驱体成本结构中上游原材料成本占主要部分，因此上游镍、钴材料价格波动对前驱体行业影响较大。受下游新能源汽车、电池企业降本压力及上游矿产材料价格波动影响，前驱体企业向上游原材料产业链延伸尤为必要。

通过一体化布局，将上游硫酸镍和硫酸钴原材料供应纳入生产环节，能够充分发挥产业链协同效应，保证材料稳定供应和品质保障，以更低成本获取原材料并提升三元前驱体材料性能，进而增强盈利能力。产业链降本将是未来前驱体行业发展趋势，部分头部企业完成一体化布局，如赣锋锂业、格林美、广东邦普和华友钴业等企业通过布局循环产业，逐渐确立市场竞争优势。公司作为前驱体行业领先企业，为降低综合成本，巩固行业地位和提升市场竞争力，加速一体化布局具有必要性。

（4）强化西南区域战略布局和产业链建设，辐射国内外两个市场两种资源

广西背靠云南、四川、贵州等内陆腹地，乘用车、工程机械、内燃机、电解铜、氧化铝产量位居全国前列，是国内西南地区新能源产业基地前沿。广西现阶段加大在新能源领域及相关产业链的投资布局，根据不同的城市定位打造特色鲜明、集中度高、关联性强、市场竞争优势明显的产业集群。加之受“一带一路”以及东盟自贸区的政策红利，广西地区有望在新能源领域起到重要的带动作用，充分利用国内外两个市场两种资源。

本次募投项目规划区域临近广西钦州港，具备港运优势。钦州市拥有冶金产

业链、矿产资源等，目前已具备一定规模的新能源产业基础，布局了广西卓能新能源科技有限公司、南方锰业集团有限责任公司等企业。同时钦州紧邻北部湾，面向东南亚，有利于产品出口以及对接海外市场。因此，公司布局西南，构建前驱体上下游产业链建设具有必要性，符合未来战略发展及产能规划目标。

综上，政策引导及下游新能源汽车市场蓬勃发展，高镍化技术路线及发展趋势逐渐明确，“前驱体+循环”一体化产业链建设和西南区域战略布局将推动公司未来市场竞争力上升到新的高度。截至 2020 年底，公司拥有三元前驱体产能约 11 万吨/年，预计到 2021 年底公司产能将超过 20 万吨，并同步发力上游原材料硫酸镍、硫酸钴产能配套。随着公司现有客户的持续放量，潜在供应合作关系的逐步确立，三元前驱体的订单增量将加快释放。因此，充分利用公司的技术、规模、客户及团队优势，布局更大规模的前驱体研发、生产及循环业务，有助于公司及时抓住下游终端应用催生的发展机遇，快速占领三元前驱体市场。

3、项目实施的可行性

（1）新能源材料及资源循环等产业发展享受持续性政策红利

广西中伟新能源科技有限公司北部湾产业基地三元项目一期拟建设三元前驱体及配套原材料产能，主要应用于动力锂电池用三元正极材料的生产，属于国家战略性新兴产业。近年来，国家陆续出台多项政策促进锂电池相关材料和电池材料回收与利用的发展，如《增强制造业核心竞争力三年行动计划（2018-2020 年）》（发改产业〔2017〕2000 号）、《节能与新能源汽车技术路线图 2.0》、《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》（国办发〔2020〕39 号）、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》等，政策加码助力锂电材料和资源回收利用市场持续发展。因此，本项目建设符合政策要求与导向，具有政策可行性。

另一方面，广西自治区及钦州市政府大力支持新材料等新兴产业发展。2020 年 7 月，广西壮族自治区人民政府发布《关于提升广西关键产业链供应链稳定性和竞争力的若干措施》（桂政办发〔2020〕43 号），明确提出要以新能源汽车动力电池三元正极材料为核心，重点开发锂电新能源材料，并出台一系列政策支持资源循环发展，现已初具规模。钦州市政府出台了《钦州市推动工业高质量发展

行动计划（2018—2020年）》（钦政办〔2018〕130号）、《钦州市科技创新支撑产业高质量发展三年行动实施方案（2019—2021年）》（钦政发〔2019〕17号）等政策，大力支持新能源材料发展以及资源循环利用发展。综合来看，良好的政策环境为公司开拓北部湾产业基地，布局上游循环业务，发挥产业链延伸及协同优势注入持续动力。

全球性政策红利方面，近年来，欧洲、美国等地纷纷出台限制汽车碳排放、燃油车禁售时间表、以及购车补贴、税收优惠等多项法规和政策，大力推动新能源汽车行业发展。根据 EV Volumes 数据，2020 年全球电动汽车（纯电动汽车和插电式混合动力汽车）销量为 324 万辆，同比增长达 43%。据 GGII 预测，2025 年全球新能源乘用车销量有望达到 1,390 万辆。全球性政策红利进一步增强了锂电池材料行业发展的动力，公司本次募投项目具备广阔的全球市场空间。

（2）市场高景气度与下游优质客户资源助力产能消化

下游需求增长带动三元前驱体市场蓬勃发展，发展前景持续向好。根据 GGII 数据，2020 年全球三元前驱体出货量为 42 万吨，同比增长 25.7%，2025 年全球三元前驱体出货量有望达到 160 万吨，2020-2025 年的年均复合增长率预计达 30.7%。因此，公司扩产具备市场可行性。

目前，公司主营产品已通过国内外一线客户认证，形成较高的客户壁垒，为新增产能充分消化提供了有力的保障。公司拥有非常优质的客户群，包括 LG 化学、厦门钨业、特斯拉、当升科技、振华新材、贝特瑞、天津巴莫、三星 SDI 等，公司在巩固存量战略客户的同时，借助于产品可靠性、稳定性、反应及时性等优势，扩大同已合作一流客户的份额，并加大对潜力客户的研发与商务合作力度，力促核心产品市场占有率的进一步提高。此外，公司对产线设计、设备配套、自动化、智能化进行不断迭代，目前产品及在研产品已实现全系列覆盖，包括二元、四元前驱体、无钴单晶产品等，高端技术开发与产品出货量处于行业领先水平。因此，在新能源车企电动化战略布局和动力电池企业扩产需求的浪潮中，公司三元前驱体性能优势将进一步凸显，广阔的市场空间、领先的市场开拓能力和优质客户资源共同助力本次募投项目的产能消化。

（3）技术领先优势保障生产工艺和产品品质处于领先水平，具备技术可行性

公司以前沿基础研究、企业技术中心、中伟研究院、研发车间、测评体系构建“五位一体”研发体系，围绕高镍、掺杂、预烧结、循环等研发方向，不断进行技术攻关，现已形成多项行业领先的核心技术，包括单晶前驱体合成技术、定量造核连续法合成制备技术、快速高效共沉淀技术、定量间歇式二元共沉淀技术、氧化物前驱体制备技术等产品制备技术以及高效湿法循环工艺的萃取技术等过滤提纯技术，主要应用于三元前驱体、四氧化三钴、循环等领域。自主研发的生产设备向精细化、通用化、自动化方向不断升级发展。

公司主持和参与国家及行业标准制定，在锂电池正极材料前驱体行业的技术创新方面持续获得突破，公司技术中心被认定为国家企业技术中心，全资子公司贵州中伟资源循环产业发展有限公司被列入符合《新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件》企业名单（第二批）。截至 2021 年 3 月 31 日，公司已获得国内专利 103 项，其中发明专利 48 项。公司在前驱体和循环业务上的技术领先优势，能够保证生产工艺及产品品质处于领先水平，获得下游客户认可并扩大合作规模。综上，本次募投项目实施在技术上具备可行性。

（4）高效完备的组织架构与管理团队推动项目有序执行

公司管理框架完备，组织架构合理，可操作性强，配备了一支经验丰富、专业互补、勇于创新的管理团队，形成了良好的企业创新文化，高质量的核心管理团队为公司持续发展和项目实施提供了强有力的技术管理支持。公司基层管理者均具备一定的管理年限以及行业从业经验，在产品、生产、品质管理以及员工关系维护等方面具有丰富的经验。公司中高层管理人员主要来自于行业资深管理人员，在电池回收处理、锂电材料以及新能源汽车等行业具有丰富的从业及管理经验，面对市场形势保持高度的灵活反应能力，有利于高效处理项目执行问题和推进公司战略决策，保障企业长期稳定发展。因此，从组织管理及人才团队层面来看，此次实施广西中伟新能源科技有限公司北部湾产业基地三元项目一期具有人才和管理可行性。

4、项目投资概算

本项目总投资 599,000.00 万元，其中工程建设费 233,710.28 万元，设备购置及安装 351,741.10 万元，基本预备费 13,548.62 万元，具体投资安排如下：

序号	投资类别	投资规模（万元）	占比
1	工程建设费	233,710.28	39.02%
1.1	建筑工程费	215,835.28	36.03%
1.2	土地购置费	17,875.00	2.98%
2	设备购置及安装	351,741.10	58.72%
3	基本预备费	13,548.62	2.26%
合计		599,000.00	100.00%

注：基本预备费由公司贷款解决，不涉及本次募集资金。

5、项目建设期

本项目建设期为 30 个月，包括项目施工、设备采购及安装调试。

6、项目经济效益分析

经测算，本项目达产后，预计年均营业收入为 1,620,900.00 万元，年均税后利润为 162,507.42 万元；本项目税后内部收益率为 21.85%，投资回收期为 7.36 年，项目预期效益良好。

7、项目报批事项及土地情况

本项目拟建设地点位于广西省钦州市钦州港经济技术开发区陆海大道以东、淡水湾大街以北，截至本预案公告日，项目已取得桂（2021）钦州市不动产权第 0012379 号、桂（2021）钦州市不动产权第 0012380 号、桂（2021）钦州市不动产权第 0012381 号土地使用权证，另有两宗项目用地的出让手续正在办理中。

本项目已在广西投资项目在线审批监管平台完成备案登记，备案项目代码为 2102-450704-04-01-877718 、 2103-450704-04-01-968979 、 2104-450704-04-01-735899。

截至本预案公告日，本项目的环评手续正在办理过程中。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

本次向特定对象发行股票，公司拟使用募集资金 150,000.00 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，优化公司资本结构，降低财务费用，提高抗风险能力。

2、项目实施的必要性和可行性

(1) 满足未来业务发展的资金需求，提高持续盈利能力

公司的主营业务为锂电池正极材料前驱体的研发、生产、加工及销售，主要应用于动力电池、储能电池等锂离子电池的制造，最终应用于新能源汽车以及储能领域等。近年来公司经营规模持续扩大，资产规模迅速提升，营运资金投入量较大，未来还将通过持续提高研发投入、进一步扩充产能和布局循环一体化、全面开拓海内外市场等一系列战略性举措，以巩固公司的行业领先地位，拓展品牌影响力。

基于公司未来战略规划，公司对流动资金的需求不断增加，主要体现在随着业务规模扩大而不断增加的日常营运资金需求等。因此，本次拟使用募集资金 150,000.00 万元补充流动资金，可为公司未来业务发展提供资金保障，提高公司的持续盈利能力。

(2) 推进战略规划，巩固行业地位和增强市场竞争力

正极材料前驱体行业近年来发展迅速，保持较高的流动资产比例及较快的资金周转效率有利于公司长期稳定发展，确保各项日常经营活动的顺利开展，从而为公司股东创造更高的价值。因此，本次向特定对象发行的部分募集资金用于补充流动资金，将为公司人才引进、技术研发、产业链拓展等方面提供持续支持，有助于实现公司的长期战略发展目标，增强公司的营运能力和市场竞争能力，增厚公司业绩。

(3) 优化资本结构，提升抗风险能力

近年来，上市公司主营业务规模不断扩张，对资金需求日益增长。本次补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际运营资金需求缺口以及公司未来发展战略等因素，整体规模适当。通过本次向特定对象发行股票补充流动资金，将降低上市公司的资产负债率，提高偿债能力、抗风险能力和公司资本实

力。同时，流动资金的增加也可以减少上市公司的短期贷款需求，从而降低财务费用，有效化解财务风险和经营压力，进一步提升上市公司的盈利水平，增强可持续发展能力。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

公司本次发行募集资金投向全部围绕公司现有主营业务展开，广西中伟新能源科技有限公司北部湾产业基地三元项目一期属于公司核心产品三元前驱体的产能扩建及产业链延伸项目，是公司为顺应产业发展趋势、响应下游客户日益扩张的产品需求而做出的重要布局，有利于扩大业务规模，巩固公司的市场地位，促进公司可持续发展。同时，部分募集资金用于补充流动资金有利于满足公司业务快速增长带来的资金需求，进一步增强公司资金实力，优化资本结构，为经营活动的高效开展提供有力支持。

综合而言，随着募集资金投资项目建成达产，公司三元前驱体业务规模将大幅提升，有利于进一步巩固公司的行业地位，增强公司核心竞争力，扩大收入规模和提升盈利水平，规模经济效应将随之增强，为公司未来持续健康发展奠定坚实的基础。

（二）对公司财务状况的影响

由于募集资金投资项目从建设投入到产生经济效益需一定时间，因此短期内公司每股收益和净资产收益率将相应出现一定程度的下降。但从长远来看，随着募集资金投资项目效益的实现，公司盈利能力和市场竞争力将不断增强，本次发行将对公司未来的财务指标产生积极影响。

本次发行完成后，公司总资产与净资产规模均相应增加，营运资金更加充裕，资产负债结构更为合理。本次发行有利于优化公司资本结构，改善财务状况，增强偿债能力和抗风险能力，为公司持续健康发展奠定坚实基础。

四、结论

综上所述，公司本次向特定对象发行股票募集资金投向符合国家产业政策及行业发展趋势，与目前上市公司的主营业务紧密相关，符合公司未来发展的战略规划。本次向特定对象发行股票募集资金投资项目具有良好的市场前景和经济效益，将进一步扩大公司业务规模，推进公司的发展战略，有利于提高公司的核心竞争力，巩固公司市场地位，增强公司的综合实力，符合公司及全体股东的利益。因此，本次向特定对象发行股票募集资金使用是必要的、可行的。

（本页无正文，为《中伟新材料股份有限公司 2021 年度向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告》之签章页）

中伟新材料股份有限公司

董事会

2021 年 6 月 24 日