

百合花集团股份有限公司
2022年度向特定对象发行A股股票募集资金使用
的可行性分析报告（修订稿）

百合花集团股份有限公司（以下简称“公司”）为贯彻实施公司整体发展战略，在巩固原主业发展的基础上，布局新能源材料业务，从而形成“化工材料+新能源材料”双主业的业务结构，拟通过向特定对象发行A股股票（以下简称“向特定对象发行”或“本次发行”）的方式募集资金。公司对本次发行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

本次发行股票拟募集资金总额不超过117,705.00万元（含本数），扣除发行费用后拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资总额	募集资金投资额
1	年产 40000 吨电池级磷酸铁锂项目	53,746.31	40,000.00
2	年产 3000 吨电池级碳酸锂项目	17,167.26	12,000.00
3	年产 5000 吨高性能有机颜料及 4500 吨配套中间体项目	39,102.77	32,000.00
4	补充流动资金	33,705.00	33,705.00
合计		143,712.35	117,705.00

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、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。

在本次发行募集资金到位前，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金额，不足部分由公司以自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）年产 40000 吨电池级磷酸铁锂项目

1、项目建设的必要性及可行性分析

年产40000吨电池级磷酸铁锂项目的建设符合国家发展战略和国家产业政策，公司依托现有产业和资源，开展磷酸铁锂正极材料项目，进行主营业务战略转型升级，具有显著的经济效益和社会效益。

（1）项目建设的必要性

公司坚持走可持续发展道路，以有机颜料业务为基础，不断探索产业转型升级，并将新能源行业作为公司重要战略发展方向。

随着国家新能源汽车相关政策措施密集出台，对新能源汽车政策支持力度不断加大，我国新能源汽车产业链进入高速发展期。为把握新能源汽车行业高速发展的契机，公司选择磷酸铁锂正极材料作为募集资金投资项目之一，实现对新能源汽车产业链的规模化布局，优化公司业务布局，培育未来增长动能，为公司新能源业务的长期发展奠定基础。

年产40000吨电池级磷酸铁锂项目是公司实现主营业务向新能源行业转型升级的战略布局的需要，公司将形成“化工材料+新能源材料”双主业的业务结构，主营业务向新能源行业进行战略转型升级，具有战略必要性，符合公司长期发展战略。随着募集资金投资项目的效益逐渐释放，公司盈利水平有望持续提升。

（2）项目建设的可行性

①本项目属于国家政策支持的方向，符合国家发展战略规划

为应对全球能源短缺和环保危机等问题，大力发展新能源汽车已经在全球范围内形成共识。近年来我国陆续发布了《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》、《国务院关于加强建立绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》、《2030年前碳达峰行动方案的通知》等多项鼓励和规范新能源汽车产业链发展的政策，提出了实施发展新能源汽车的国家战略，明确了新能源汽车在国家能源结构调整过程中的重要地位，大力支持新能源汽车及上游关键部件的发展。

正极材料作为新能源汽车动力电池关键核心材料之一，其性能直接影响动力电池的能量密度、安全性、循环寿命等核心性能指标。磷酸铁锂正极材料在安全性、循环寿命、生产成本等综合指标上具有相对优势，无论是在动力电池还是在储能电池领域均得到广泛应用，成为现阶段最具发展潜力的正极材料之一。因此，本项目属于国家政策支持的方向，符合国家发展战略规划。

②新能源汽车及储能市场的高速增长，带动磷酸铁锂材料市场需求增长，市场空间广阔

受益于新能源汽车行业和储能行业的蓬勃发展，推动上游磷酸铁锂正极材料的需求量呈现快速增长趋势。未来随着新能源汽车的市场渗透快速提升和储能需求的持续增长，磷酸铁锂正极材料将迎来更为广阔的市场空间。

公司选择磷酸铁锂项目作为本次募集资金的投资方向之一，是依据公司战略发展方向和市场发展趋势而作出的选择，项目产品具有广阔的发展空间和市场前景。

③公司在化工领域具有丰富的产业发展经验，公司的管理优势和化工领域的人才、工艺技术储备为本项目的实施奠定了必要基础

2、项目投资概算

本项目计划投资53,746.31万元，其中固定资产投资为33,768.33万元，铺底流动资金为19,977.98万元。

3、项目建设地点和建设周期

本项目实施主体为公司全资子公司宣城颜料，建设地点为安徽省宣城市宣城高新技术产业开发区，建设周期为2年。

4、项目经济效益评价

经测算，本项目投资财务内部收益率（税后）为23.92%，项目投资回收期（税后）为7.27年，总体经济效益良好。

5、项目用地情况以及项目审批、备案情况

公司已经取得本项目用地的国有建设用地使用权证书（皖（2022）宣城市不动产权第0059897号）。

2022年12月27日，本项目在安徽宣城高新技术产业开发区管理委员会完成了项目备案，并取得了《宣城高新区管委会项目备案表》（项目代码：2212-341802-04-01-299792）。

截至本可行性分析报告公告日，本项目相关环评等程序正在办理过程中。

（二）年产 3000 吨电池级碳酸锂项目

1、项目建设的必要性及可行性分析

（1）项目建设的必要性

年产3000吨电池级碳酸锂项目是公司实现主营业务向新能源行业转型升级的战略布局的需要，具体详见本可行性分析报告之“二、本次募集资金投资项目的具体情况”之“（一）年产40000吨电池级磷酸铁锂项目”。

碳酸锂是磷酸铁锂正极材料的核心原材料，因此年产3000吨电池级碳酸锂项目也是公司实现对新能源汽车产业链规模化布局的重要一环，具有战略必要性，符合公司长期发展战略。

（2）项目建设的可行性

受益于国家政策的大力支持，新能源汽车行业和储能行业得以蓬勃发展，带动磷酸铁锂材料市场需求增长，市场空间广阔，具体详见本可行性分析报告之“二、本次募集资金投资项目的具体情况”之“（一）年产40000吨电池级磷酸铁锂项目”。

碳酸锂作为磷酸铁锂正极材料的核心原材料，磷酸铁锂材料需求旺盛，也势必带动上游碳酸锂材料市场需求增长，市场前景非常广阔。

本项目产品为电池级碳酸锂，可以作为原材料配套用以生产磷酸铁锂产品，保障磷酸铁锂项目核心原材料的供应，增强公司新能源材料业务板块的竞争力。

2、项目投资概算

本项目计划投资17,167.26万元，其中固定资产投资为12,226.31万元，铺底流动资金为4,940.95万元。

3、项目建设地点和建设周期

本项目实施主体为公司全资子公司宣城颜料，建设地点为安徽省宣城市宣城高新技术产业开发区，建设周期为2年。

4、项目经济效益评价

经测算，本项目投资财务内部收益率（税后）为32.36%，项目投资回收期（税后）为5.94年，总体经济效益良好。

5、项目用地情况以及项目审批、备案情况

公司已经取得本项目用地的国有建设用地使用权证书（皖（2022）宣城市不动产权第0059897号）。

2022年12月27日，本项目在安徽宣城高新技术产业开发区管理委员会完成了项目备案，并取得了《宣城高新区管委会项目备案表》（项目代码：2212-341802-04-01-363759）。

截至本可行性分析报告公告日，本项目相关环评等程序正在办理过程中。

（三）年产 5000 吨高性能有机颜料及 4500 吨配套中间体项目

1、项目建设的必要性及可行性分析

（1）项目建设的必要性

①优化产业结构、调整产品结构的需要

自从我国有机颜料行业起步以来，品种主要是以中低档产品为主，大部分产品质量在耐光性、耐热性、耐迁移、安全性能等方面无法达到高性能产品应用所要求的水平。

公司投资建设高性能有机颜料项目将有利于提升公司产品品质，优化公司产品结构，帮助公司在高附加值、高利润率、环境友好型产品实现新突破。

②公司高性能产品的生产能力有待提高

作为国内有机颜料行业的龙头企业，公司一直坚持走以质取胜、自主创新、自主品牌发展的道路，业已在高性能产品的核心技术拥有自主知识产权，从而在产品结构优化升级的浪潮中抢占先机。随着市场对高性能产品需求的增加，公司现有生产能力已无法满足市场需求，亟需提高现有高性能有机颜料的生产能力。

③推进品牌建设的需要

随着消费者对产品性能指标要求的提升，未来绿色化、品牌化将成为我国有机颜料行业发展的趋势。公司“百合”品牌2011年被国家商标局认定为中国驰名商标，在国内外市场享有较高声誉。本项目将使公司产品积极向高端市场、高附加值市场开拓，必将进一步推进公司品牌建设，提升品牌的价值，增强市场影响能力。

（2）项目建设的可行性

①项目建设符合国家产业政策

《产业结构调整指导目录（2011年本）（2013年修正）》中，鼓励发展“高耐晒牢度、高耐气候牢度有机颜料的开发与生产”；《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016版）》将“高品质有机颜料”列入战略性新兴产业重点产品；《产业结构调整指导目录（2019年本）》将“高色牢度、功能性、低芳胺、无重金属、易分散、原浆着色的有机颜料”、“染料、有机颜料及其中间体清洁生产、本质安全的新技术的开发和应用”列入鼓励类投资项目。公司“年产5000吨高性能有机颜料及4500吨配套中间体项目”符合国家产业结构调整政策的引导方向。

②下游市场需求空间广阔

高性能有机颜料以其良好的耐光性、耐热性、耐溶剂性等性能越来越受到市场青睐，随着生产成本的逐步下降，其应用范围越来越广，未来市场空间广阔。

③公司具有丰富的产业发展经验，人才、市场和技术储备为募投项目实施奠定了良好的基础

公司目前为国内有机颜料行业综合竞争力领先的龙头企业，近年来有机颜料业务实现了持续发展。

公司具有丰富的产业发展经验，拥有一批有机颜料行业的技术专家和优秀人才；公司建立了完善的销售网络体系和客户服务体系，凭借稳定可靠的产品质量和不断完善的产品系列，公司的产品和服务受到科莱恩等国内外优质客户的认可，在客户中建立了良好的品牌和信誉；本项目产品的技术工艺较为成熟，目前处于批量生产阶段，为募投项目实施奠定了良好的基础。

2、项目投资概算

本项目计划投资39,102.77万元，其中固定资产投资为32,855.99万元，铺底流动资金为6,246.79万元。

3、项目建设地点和建设周期

本项目实施主体为公司全资子公司宣城颜料，建设地点为安徽省宣城市宣城高新技术产业开发区，建设周期为2年。

4、项目经济效益评价

经测算，本项目投资财务内部收益率（税后）为19.83%，项目投资回收期（税后）为6.64年，总体经济效益良好。

5、项目用地情况以及项目审批、备案情况

公司已经取得本项目用地的国有建设用地使用权证书（皖（2022）宣城市不动产权第0059897号）。

2022年12月27日，本项目在安徽宣城高新技术产业开发区管理委员会完成了项目备案，并取得了《宣城高新区管委会项目备案表》（项目代码：2212-341802-04-01-135073）。

截至本可行性分析报告公告日，本项目相关环评等程序正在办理过程中。

（四）补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次发行募集资金中33,705.00万元用于补充流动资金，以满足公司业务不断发展对营运资金的需求，进而促进公司主营业务健康良性发展，实现战略发展目标。

2、项目实施的必要性及可行性分析

随着公司经营规模的扩大和本次募集资金投资项目的实施，公司生产经营的流动资金需求也随之上升，仅依靠公司自有资金已较难满足业务发展对流动资金的需求。因此，公司拟将本次发行的部分募集资金用于补充流动资金，有利于缓解公司流动资金的压力，为公司业务持续发展奠定资金基础。

同时，将部分募集资金用于补充流动资金，可进一步优化公司的财务结构，增强公司的偿债能力和抗风险能力，有利于公司持续健康发展。

公司将严格按照中国证监会、上海证券交易所有关规定及公司募集资金管理制度对上述流动资金进行管理使用。

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

本次向特定对象发行完成后，公司资本实力、业务布局将得到进一步增强。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战略发展方向，是公司在巩固有机颜料行业龙头地位的基础上向新能源行业战略转型升级的重要布局，顺应了国家产业政策和市场需求变化趋势，具有广阔的市场前景和良好的社会效益。本次募集资金投资项目的实施将对公司的经营业务产生积极影响，在公司有机颜料业务基础上增加新能源材料业务，形成“化工材料+新能源材料”双主业的业务结构，有利于公司形成新的利润增长点，提高持续盈利能力和抗风险能力。

本次向特定对象发行完成后，公司仍将具备较为完善的法人治理结构，保持人员、资产、财务以及在研发、采购、生产、销售等各方面的完整性和独立

性，对公司日常经营管理不存在实质性影响。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行完成后，公司的总股本、净资产规模均将增加，有效增强公司的资本实力。同时，公司资金实力得到明显提升，有利于优化资本结构，进一步提高公司抗风险的能力，为公司未来的发展奠定基础。

本次募投项目具有良好的社会效益、经济效益和市场前景。短期而言，由于新建项目产生效益需要一定时间，净资产收益率因财务摊薄可能有所降低。长期来看，随着募投项目成功实施并陆续产生效益，公司销售收入和利润水平将进一步提高，使公司盈利能力不断增强，从而提升净资产收益率。

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相关产业政策及公司未来战略发展方向，投资项目具有广阔的市场前景和良好的社会效益。本次募投项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，增强公司综合实力与核心竞争力，有利于公司可持续发展，优化公司的财务结构，符合公司及全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目是必要且可行的。

百合花集团股份有限公司董事会

2023年3月20日