

证券简称：永兴材料

证券代码：002756

永兴特种材料科技股份有限公司

Yongxing Special Materials Technology Co.,Ltd

（浙江省湖州市杨家埠）

2021 年度非公开发行 A 股股票 募集资金使用的可行性分析报告 （修订稿）

二〇二一年十一月

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 110,000.00 万元（含本数），扣除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	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	年产 2 万吨电池级碳酸锂项目	53,216.00	50,551.83
2	180 万吨/年锂矿石高效选矿与综合利用项目	28,961.79	27,723.19
3	年产 2 万吨汽车高压共轨、气阀等银亮棒项目	18,000.00	12,997.97
4	补充流动资金	18,727.01	18,727.01
合计		118,904.80	110,000.00

若本次非公开发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹解决。

本次募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后根据相关法律法规的程序予以置换。

本次募投项目年产 2 万吨电池级碳酸锂项目和 180 万吨/年锂矿石高效选矿与综合利用项目由发行人全资子公司江西永兴特钢新能源科技有限公司（以下简称“江西永兴新能源”）实施，发行人通过增资的方式，将募集资金注入全资子公司江西永兴新能源。本次募投项目年产 2 万吨汽车高压共轨、气阀等银亮棒项目和补充流动资金，由公司自主实施。

二、本次募集资金投资项目的必要性与可行性

（一）年产 2 万吨电池级碳酸锂项目及上游配套项目的必要性与可行性

1、项目实施的必要性

（1）把握市场需求旺盛、供给存在缺口的市场机遇

一方面，受需求驱动与政策驱动，全球新能源汽车销量进入快速增长阶段，新能源汽车的长期增长趋势明确；另一方面，在碳中和背景下，未来风电、光伏等清洁能源的占比将大幅提升，储能市场保持高速增长，以磷酸铁锂电池为主的锂离子电池产品具有较大市场空间。随着新能源汽车行业和储能行业的快速发展，全球及中国对于锂的需求预计将持续增长。根据《2020 年中国锂工业发展报告》预测，全球及中国 2025 年锂盐需求量将为 112.6 万吨 LCE 和 75.4 万吨 LCE，较 2020 年分别上升 218%、204%。

但是，目前锂资源供给端处于紧缺状态，制约着电池级碳酸锂等下游产品的产能释放。受锂资源供给短缺、澳矿集中度提升使得议价能力增强的影响，锂精矿价格持续攀升。部分锂盐生产企业依赖于从国外进口锂资源，其供应保障与原料价格存在不稳定性因素，影响碳酸锂产能释放，锂资源及下游产品供给存在缺口。

因此，年产 2 万吨电池级碳酸锂项目及上游配套项目的实施，有利于公司把握锂电行业市场需求旺盛、供给存在缺口的市场机遇。

(2) 扩大产能规模、增强公司在锂电新能源业务板块的竞争优势并提升市场地位

在资源储备方面，公司拥有较为丰富的锂矿资源，能够锁定上游原材料，为锂盐生产提供充足、可靠的锂资源保障。在技术方面，公司从锂浸出率、废渣和副产品利用，以及环保等方面综合考虑，逐渐形成一系列成熟的碳酸锂提取技术与工艺，实现了从锂云母矿中高效、经济提取高纯度的电池级碳酸锂。在成本方面，依托于自有的采矿、选矿到碳酸锂深加工的全产业链，公司原材料成本较为固定，工艺路线选择、副产品利用进一步降低了生产成本，公司生产的碳酸锂产品具有成本优势。在客户资源方面，公司以稳定的质量、优质的服务获得客户的认可，已向磷酸铁锂、三元材料、锰酸锂、电解液等使用领域的龙头客户实现批量供货。

本次募集资金投资年产 2 万吨电池级碳酸锂及上游配套项目，在进一步提高碳酸锂产能、满足日益增长的市场需求的同时，可以更好地利用储备的矿产

资源、保持成本优势，有利于进一步扩大公司在锂电材料行业的竞争优势、提升市场地位。

2、项目实施的可行性

(1) 国家产业政策支持

国务院印发的《新能源汽车产业发展规划》中明确：2025 年新能源汽车新车销量占比将达到 20%左右，至 2035 年国内公共领域用车将全面实现电动化，提出要推动动力电池全价值链发展，鼓励企业提高锂等关键资源的保障能力。在政策支持下，新能源汽车行业进入高速增长期，并带动上游碳酸锂的需求迅速增长。我国锂资源主要依赖进口，2020 年国内锂盐产量结构中由进口精矿生产的占比约 72%¹，原料自供率较低，加快国内锂资源开发有利于降低原料对外依存度，对国内锂产业的稳定供应具有重要意义。因此，本项目的建设符合国家产业政策与规划。

(2) 公司具备原材料自供能力

近年来，公司积极布局锂云母资源，现有电池级碳酸锂的原材料主要来自于控股子公司花桥矿业拥有的化山瓷石矿和联营公司花锂矿业拥有的白水洞高岭土矿，可以锁定上游原材料成本，为锂盐生产提供充足、可靠的锂资源保障。在选矿方面，公司现有的选矿产能主要系 120 万吨/年锂矿石高效选矿与综合利用项目以及控股子公司永诚锂业；为配套本次年产 2 万吨电池级碳酸锂项目，本次募集资金投资项目还包括 180 万吨/年锂矿石高效选矿与综合利用项目，将进一步增强公司的选矿能力。

(3) 公司具备核心工艺技术和良好的经验积累

2020 年，年产 1 万吨电池级碳酸锂项目顺利投产并快速达产。本项目系以一期项目为基础，结合建设运营过程中形成的完善的技术工艺路线、成熟的运营管理经验，进一步扩充产能。公司已掌握复合盐低温焙烧技术与固氟技术的融合、先成形后隧道窑焙烧的工艺、一步沉锂工艺等一系列成熟的碳酸锂提取

¹ 资料来源：有色金属工业协会锂业分会，中国海关，五矿证券研究所整理。

技术与工艺，实现了从锂云母矿中高效、经济提取高纯度的电池级碳酸锂。此外，公司研发与生产团队在一期项目的运营中积累了丰富的管理经验，为本项目的实施奠定了良好的经验基础。

公司 120 万吨/年锂矿石高效选矿与综合利用项目进展顺利，目前已达到设计产能，在技术、团队、管理等方面为 180 万吨/年锂矿石高效选矿与综合利用项目的实施积累了丰富的经验。

(4) 公司具备良好的客户基础与市场拓展能力

公司以锂电新能源材料各使用领域的龙头企业为销售对象，以高性价比的产品和优质的服务获得客户的认可，并与厦门厦钨新能源材料股份有限公司、湖南裕能新能源电池材料股份有限公司、深圳市德方纳米科技股份有限公司等行业内龙头企业已经建立了稳定的合作关系。同时，公司正在与国内多家锂电池生产企业就锂盐及相关领域长期合作展开洽谈，并积极开拓海外市场，力争成为国际化的碳酸锂供应商。

(二) 年产 2 万吨汽车高压共轨、气阀等银亮棒项目的必要性与可行性

1、项目实施的必要性

(1) 满足汽车等高端制造行业对银亮棒广阔的市场需求

中国现已成为世界第一大汽车生产和消费市场，汽车产销量连续十年蝉联全球第一，以汽车发动机为代表的高端制造业持续发展。一方面，为了符合日益提升的汽车尾气排放标准，汽车发动机在燃油设备设计上提高了压力，技术创新使得高压共轨银亮棒产品替代该领域无缝管产品，为高压共轨银亮棒产品带来了良好的发展机遇。另一方面，气阀钢是制造汽油发动机和柴油发动机进、排气阀的必用材料，也是发动机中的关键材料。气阀钢行业进入门槛高，市场生产和供货的企业相对较少，具有较高的经济附加值，气阀银亮棒的市场空间较大。本项目实施有利于公司满足汽车等高端制造行业对银亮棒广阔的市场需求。

(2) 加快银亮棒业务发展，推动公司产品结构优化升级

公司于 2018 年开始研发并对外销售银亮棒等产品，但精加工环节主要委托外部供应商进行，但基于汽车发动机关键材料的高要求，下游客户通常需要材料供应商自有银亮棒加工能力，否则很难被客户纳入 A 类供应商名单，相应限制公司银亮棒业务的发展。此外，公司的不锈钢表面处理线、后道固溶炉设备相对陈旧，需通过升级改造来提升银亮棒等高端产品的生产配套能力。

本项目通过自建银亮棒加工工序，可以有效补充公司银亮棒产品的精加工环节，延伸特钢产品链条，进一步提升产品附加值，并有利于客户开拓，持续提升公司银亮棒产品的市场竞争力。本项目建成后，将提升高压共轨、气阀等银亮棒产品的产销量，该类产品技术门槛较高、附加值较大，是公司产品结构升级的方向之一。本项目的实施有利于公司实现转型升级，符合公司做精做强特钢新材料业务的发展方向。

2、项目实施的可行性

(1) 公司具有原材料自供能力

本项目通过自建银亮棒加工工序，将黑皮棒材、黑皮盘条等进行精加工，制成银亮棒等产品直接向汽车配件厂销售，是对特钢产品链条的延伸。公司多年来致力于不锈钢棒线材及特殊合金材料的研发、生产和销售，在炼钢、轧钢、热处理等环节具备成熟的核心技术，公司可以自供高品质黑皮棒材、黑皮盘条等原材料，为本项目的实施提供原料保障。

(2) 公司具有良好的客户基础和市场拓展能力

公司于 2018 年研发出高压共轨用钢、奥氏体气阀钢并开始批量供货，2020 年研发出马氏体气阀钢、镍基合金气阀钢并开始批量供货。公司银亮棒产品的性能和可靠性得到了行业内客户的认可，高压共轨用银亮棒、气阀钢用银亮棒均取得了部分行业内优质企业的认证。基于公司较好的客户基础和市场拓展能力，预计可充分消化本项目新增产能。

(三) 补充流动资金的必要性与可行性

1、补充流动资金的必要性

(1) 充足的资金储备可为公司提升竞争力、实现高质量发展提供保障

报告期内，公司的业务规模持续发展，营业收入分别为 479,434.96 万元、490,942.23 万元、497,312.62 万元及 492,219.42 万元。在锂电新能源业务方面，下游行业正处于快速发展阶段，公司将逐步扩大产能，持续加大在该领域的投资；在特钢新材料业务方面，公司将继续加大产品结构升级和新产品开发力度，增加转型升级和科研创新投入。随着公司业务规模的扩大，为保持精细化管理和持续发展，公司需要在经营过程中持续投入资本和人力资源，充足的资金储备是公司保持发展质量、战略实施推进的重要保障。

(2) 补充必要的流动资金是未来业务持续发展的需要

特钢新材料和锂电材料行业具有技术密集型、资金密集型的特点。从上游资源储备、产品研究开发、产线投入到生产销售，需要投入大量的时间、资金、人才、设备等资源，未来业务的持续研发和发展，需要大规模的资金投入。补充必要的流动资金，有利于公司未来进一步夯实锂矿资源储备，扩充锂产品的产能，同时持续推动特钢新材料业务的转型升级。

因此，本次非公开发行募集资金补充流动资金，将在满足运营、研发及主业投资的资金需求的同时，有效优化公司的资本结构，提升公司风险抵御能力，为公司实现高质量发展提供保障。

2、补充流动资金的可行性

本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金符合公司所处行业发展的相关产业政策和行业现状，符合公司当前实际发展情况，有利于满足公司经营资金需求，实现公司发展战略。

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完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向变更、检查与监督等进行了明确规定。

本次非公开发行股票募集资金到位后，公司董事会将持续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，防范募集资金使用风险。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）年产 2 万吨电池级碳酸锂项目

1、项目基本情况

本项目拟由公司全资子公司江西永兴新能源作为项目实施主体，项目建成后，将新增年产 2 万吨电池级碳酸锂的生产能力。

本项目将采用硫酸盐焙烧分解置换工艺，依托公司自有的锂矿资源储备以及经验丰富的生产技术团队，建设从锂云母矿中高效、经济提取电池级碳酸锂的生产线、厂房及配套辅助设施。

2、项目投资概算

本项目计划投资 53,216.00 万元（拟使用募集资金 50,551.83 万元），其中固定资产投资为 49,661.00 万元，铺底流动资金为 3,555.00 万元。本项目具体投资明细如下：

单位：万元

序号	内容	投资金额	投资比例
1	建筑	13,912.04	26.14%
2	设备	21,835.49	41.03%
3	安装	6,404.90	12.04%
4	工程建设其他费用	2,187.73	4.11%
5	工程预备费	5,320.84	10.00%
6	铺底流动资金	3,555.00	6.68%
合计		53,216.00	100.00%

3、项目建设周期

本项目建设周期预计为 12 个月。

4、项目建设内容及工程组成

本项目的的主要建设内容包括年产 2 万吨电池级碳酸锂项目生产装置以及配套的辅助设施，具体包括混料及焙烧车间、浸出过滤车间、碳酸锂车间、蒸发车间、成品库、氟盐车间、锅炉房、循环水泵房、高压配电房等。

5、项目审批情况

本项目所在建设用地已取得编号为“赣（2018）宜丰不动产权第 0001866 号”的不动产权证书和编号为“赣（2021）宜丰县不动产权第 0001870 号”的不动产权证书。

本项目已取得宜丰县发展和改革委员会出具的《江西省企业投资项目备案通知书》。

本项目已取得宜春市生态环境局出具的《关于江西永兴特钢新能源科技有限公司二期年产 2 万吨电池级碳酸锂项目环境影响报告书的批复》（宜环环评字[2021]61 号）。

（二）180 万吨/年锂矿石高效选矿与综合利用项目

1、项目基本情况

本项目的实施主体为公司全资子公司江西永兴新能源，项目建成后形成 180 万吨/年锂瓷石综合利用加工能力。本项目旨在作为年产 2 万吨电池级碳酸锂项目的上游配套项目，为下游电池级碳酸锂的生产提供原材料，并构建电池级碳酸锂全产业链体系。

2、项目投资概算

本项目总投资为 28,961.79 万元（拟使用募投资金 27,723.19 万元），其中固定资产投资为 27,787.60 万元，铺底流动资金为 1,174.19 万元。本项目具体投资明细如下：

单位：万元

序号	内容	投资金额	投资比例
1	建筑	11,288.72	38.98%

2	设备	11,036.38	38.11%
3	安装	2,572.70	8.88%
4	工程建设其他费用	2,364.56	8.16%
5	工程预备费	525.24	1.81%
6	铺底流动资金	1,174.19	4.05%
合计		28,961.79	100.00%

3、项目实施周期

本项目为建设周期预计为 12 个月。

4、项目建设内容及工程组成

本项目系年产 2 万吨电池级碳酸锂项目的上游配套项目。项目建成后形成 180 万吨/年锂瓷石综合利用加工能力，具体实施内容包括配料破碎车间、球磨车间、重选脱泥车间、浮选车间、脱水车间、成品与副产品仓库、综合楼（含质检中心）及其他辅助设施等。

5、项目审批情况

本项目所在建设用地已取得编号为“赣（2021）宜丰县不动产权第 0003287 号”的不动产权证书。

本项目已取得宜丰县工业和信息化局出具的《江西省工业企业技术改造项目备案通知书》（文号：JG2106-360924-07-02-178482）。

本项目已取得江西省生态环境厅出具的《江西省生态环境厅关于江西永兴特钢新能源科技有限公司二期 180 万吨/年锂矿石高效选矿与综合利用项目环境影响报告书的批复》（赣环环评[2021]74 号）。

（三）年产 2 万吨汽车高压共轨、气阀等银亮棒项目

1、项目基本情况

本项目的实施主体为发行人，项目建成后，将新增 2 万吨汽车高压共轨、气阀等银亮棒生产能力，并通过自建银亮棒精加工工序，满足汽车发动机的高压共轨零部件及气阀特种材料需求，提升公司产品在以汽车发动机为代表的高端制造业的应用布局，进一步稳固公司在特钢新材料领域的领先优势。

2、项目投资概算

本项目总投资为 18,000.00 万元（使用募集资金 12,997.97 万元），其中固定资产投资为 17,000.00 万元，铺底流动资金为 1,000.00 万元。本项目具体投资明细如下：

单位：万元

序号	内容	投资金额	投资比例
1	土建工程	4,500.00	25.00%
2	设备及安装费用	12,036.44	66.87%
3	生产准备及其它费用和项目不可预见费	463.56	2.58%
4	铺底流动资金	1,000.00	5.56%
合计		18,000.00	100.00%

3、项目建设周期

本项目的建设期预计为 24 个月。

4、项目建设内容及工程组成

本项目将利用公司现有厂房，购置表面处理装置、固溶炉和退火炉等热处理装置、联合拉拔机、矫直（压光）机、无心剥皮机、无损探伤等设备，并引入 AGV 智能物流运输和全线数据实时采集系统，实现高质量、高效率、智能化的清洁生产模式，并形成年产 2 万吨汽车高压共轨、气阀等银亮棒的生产能力。

5、项目审批情况

本项目所在建设用地已取得编号为“浙（2019）湖州市不动产权第 0049455 号”的不动产权证书。

本项目已取得湖州南太湖新区管委会政务服务中心出具的《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》。

本项目已取得湖州市生态环境局出具的《关于永兴特种材料科技股份有限公司年产 2 万吨汽车高压共轨、气阀等银亮棒项目环境影响报告表的审查意见》（湖新区环建[2021]11 号）。

（四）补充流动资金

公司拟将本次非公开发行股票募集资金中 18,727.01 万元用于补充流动资金，以满足公司运营、研发及主业投资的资金需求，为公司实现高质量发展提供保障。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行符合国家宏观经济及产业政策、行业未来发展趋势及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。募投项目的建设有利于进一步扩大电池级碳酸锂产能规模，充分发挥公司在锂电新能源领域全产业链布局的优势；并有利于延伸特钢产品链条、引导特钢业务向高附加值方向转型升级，助力企业完成跨越式发展，提高公司的核心竞争能力与行业地位。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司的资产规模将进一步扩大，流动资金将更加充裕，公司的资金实力将得到进一步提升，为锂电新能源业务、特钢新材料业务实现高质量发展提供充足的资金储备。总体预计，本次募集资金到位后，公司的主营业务收入进一步增加，公司财务结构更加健康，持续盈利能力将得到提升。

永兴特种材料科技股份有限公司董事会

2021 年 11 月 22 日