

证券代码：002866

证券简称：传艺科技

江苏传艺科技股份有限公司

Jiangsu Transimage Technology Co., Ltd.

（注册地址：江苏省高邮市凌波路 33 号）



2023 年度向特定对象发行股票 募集资金使用可行性分析报告

二零二三年三月

（本报告中如无特别说明，相关用语具有与《江苏传艺科技股份有限公司2023年度向特定对象发行股票预案》中含义相同）。

一、本次募集资金使用计划

公司本次向特定对象发行募集资金总额不超过 300,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后拟将全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
钠离子电池制造二期 5.5GWh 项目	274,715.62	240,000.00
补充流动资金	60,000.00	60,000.00
合计	334,715.62	300,000.00

注：上述拟投入募集资金总额系已扣除公司第三届董事会第二十次会议决议前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资 2,000.00 万元后的金额。

在本次发行募集资金到位前，公司将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，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，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、顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的基本情况及可行性分析

（一）钠离子电池制造二期 5.5GWh 项目

1、项目基本情况

本项目通过公司全资子公司智纬电子实施，总投资额为 274,715.62 万元，建设期为 18 个月，项目实施地点位于江苏省高邮市城南经济新区。本项目主要产品为钠离子电池，主要运用于储能、低速电动车、电动工具等市场领域，项目建成后可形成年产 5.5GWh 钠离子电池（及配套正极、负极材料）的产能。

本次募集资金到位后，公司将以借款或增资等方式将募集资金投入智纬电子。

2、项目实施的必要性

(1) 持续深化公司新能源领域布局和“消费电子+新能源”双轮驱动战略

自设立以来，发行人从笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）产品起步，经过十余年来在消费电子零组件行业的耕耘，凭借在研发、管理、生产工艺、成本质量管控等方面的优势，成功实现了产业链的纵向拓展和市场占有率的不断提升巩固，目前已成为笔记本电脑键盘等细分领域的行业龙头。自上市以来，发行人消费电子板块经营业绩持续稳定增长，为中小股东和社会实现了良好的价值。

考虑到消费电子行业受到宏观经济波动、技术迭代、居民消费习惯等因素影响，存在一定周期性，为了进一步提升公司抗风险能力、为公司的业绩提供新的增长引擎，发行人自 2022 年起正式启动在新能源领域的布局并开展钠离子电池一期项目的建设。本次拟使用募集资金投资的钠离子电池制造二期 5.5GWh 项目，是公司综合钠离子电池行业产业化进度、一期项目建设成果、下游市场需求等多方面因素所作出的审慎决策。通过对钠离子电池产能的进一步扩充和规划，发行人将继续深化在新能源领域的布局和市场竞争力，为发行人扎实推进“消费电子+新能源”的双轮驱动战略奠定良好基础。

(2) 进一步抢占钠离子电池产业化发展先机

钠离子电池行业目前处于产业化前期阶段，尽管已有一定数量的企业在行业内进行技术和产能的布局，但整体产业链尚未成熟，行业规模效应和理论成本优势尚未完全显现。公司钠离子电池产品的产业化进度在钠离子电池行业内处于较为领先的地位。伴随着钠离子电池技术路线的进一步明确和成熟，其市场渗透率及市场规模的预期性逐渐增强。因此，公司本次扩建钠离子电池二期项目对于其把握行业前期的发展先机、进一步巩固在钠离子电池产业化进程中的领先地位、尽快形成规模经济效应和锁定优质客户资源、市场份额等具有显著的战略意义和必要性。

3、项目实施的可行性

(1) 国家产业政策支持钠离子电池行业发展

钠离子电池作为一种新兴的二次电池(充电电池)技术路线，凭借其在资源、

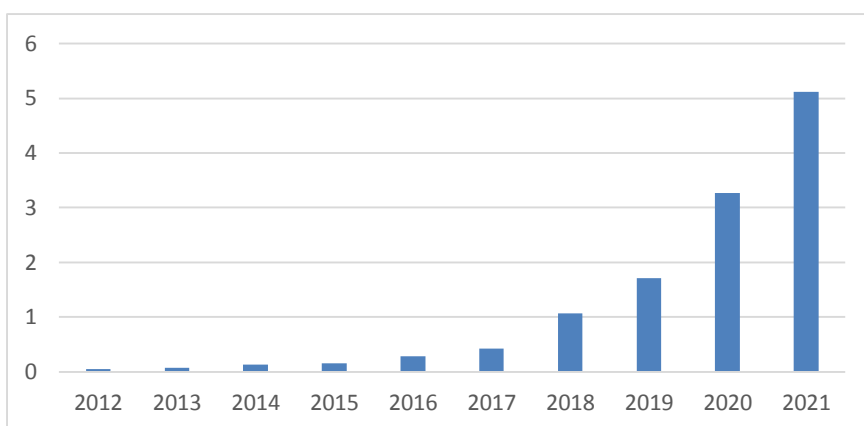
成本、安全性等方面的优势，近年来受到国家各项产业政策的大力支持。2021年8月，工信部在《关于在我国大力发展钠离子电池的提案》的答复中提出，钠离子电池等新型电池作为推动新能源产业发展的压舱石，是支撑新能源在多领域广泛应用的重要基础，也是实现碳达峰、碳中和目标的关键支撑之一。2021年10月和2022年1月，发改委、国家能源局等部门发布的《“十四五”可再生能源发展规划》《“十四五”新型储能发展实施方案》中均明确提出要对钠离子电池等关键核心技术进行研发储备。积极的产业政策和政府支持背景为钠离子电池行业的快速发展营造了良好的环境。

（2）钠离子电池下游应用领域广阔、需求旺盛

相较于目前市场主流的锂离子电池，钠离子电池在资源、成本和安全性等方面均具备较为显著的优势。同时，钠离子电池在能量密度、循环次数、性价比等方面亦明显优于广泛运用于二轮电动车等领域的传统铅酸电池。因此，钠离子电池在电化学储能、低速电动车等领域具备广阔的运用前景和对锂电池、铅酸电池的替代潜力。

受全球气候变暖、不可再生的化石能源不断消耗等因素影响，全球能源消费结构加快向低碳化转型。根据《“十四五”可再生能源发展规划》要求，“十四五”期间我国可再生能源发电量增量在全社会用电量增量中的占比将超过50%，风电和太阳能发电量将实现翻倍。伴随着“双碳”目标和对可再生能源开发的大力发展，光伏及风电等发电不稳定的特性使得储能技术对提升新能源消纳和储存能力价值逐渐体现，电化学储能等新型储能作为构建新型电力系统的重要技术和基础装备，已成为实现“双碳”目标的重要支撑。同时，储能系统作为调节能源电力系统使用峰谷、提升能源电力利用效率的重要工具，对保障能源安全、应对极端事件、加强节能减排等亦具有重要的战略意义。在国家政策的大力支持下，近年来我国储能市场持续快速发展，电化学储能的市场规模和占有率亦不断提升。根据 CNESA 统计，2021 年我国储能装机容量容量达到 43.44GW，同比增长 22.02%，占全球累计装机容量的 21.35%。其中，电化学储能的累计装机容量达 5.12GW，占比由 2016 年的 1.15% 提升至 2021 年的 11.8%，有望成为钠离子电池实现渗透和广泛应用的重要领域。

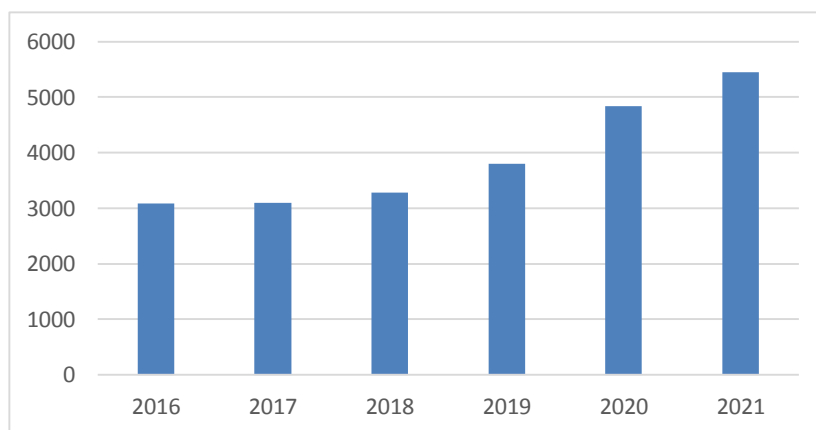
2012-2021 年中国电化学储能累计装机容量（单位：GW）



数据来源：CNESA

低速电动车对电池能量密度要求相对较低，是钠离子电池的另一个适用领域，其具体种类包括部分低速的四轮车、电动三轮车及两轮电动车等。由于低速电动车具有成本经济、使用方便等特点和优势，同时符合节能环保的要求，近年来其市场保持较为稳定的增速。伴随着国家政策对两轮电动车所用铅酸电池淘汰进程的逐步推进，两轮电动车的市场需求持续保持旺盛。钠离子电池凭借在低速电动车领域相较于锂电池的成本优势，预计未来将不断提升在该领域的渗透率。

2016-2021 年中国两轮电动车产量（单位：万辆）

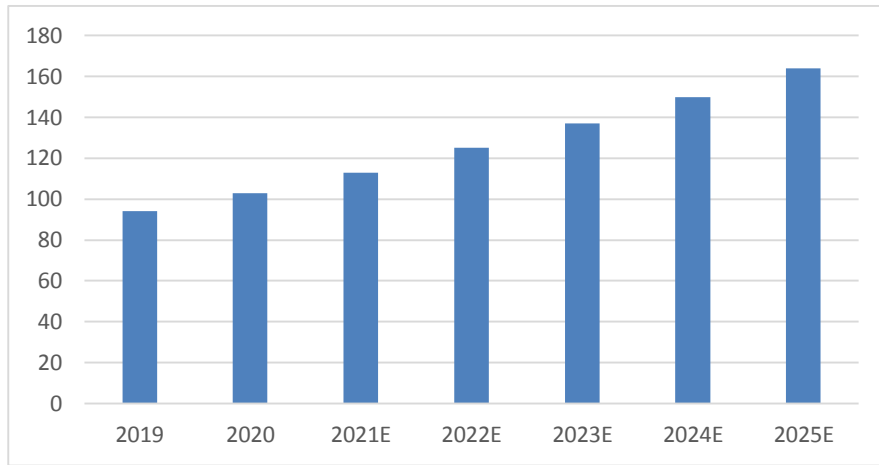


数据来源：EVTank

与低速电动车相类似，电动工具对电池能量密度要求较低的特点亦使其有望成为钠离子电池推广运用的重要场景。电动工具主要指以电动机或电磁铁为动力，通过传动机构驱动工作头的一种手持式或可移式的机械化工具。近年来，随着锂电池的逐步普及，以电池为动力的新一代无绳类电动工具凭借其轻巧便携性，

有效改善了工作条件和安全风险，需求及市场规模迎来了快速发展。

全球无绳类电动工具市场规模及预测（单位：亿美元）



数据来源：Frost&Sullivan

凭借在能量密度、循环寿命、充放电倍率等方面相较于镍氢电池的优势，锂电池已在无绳电动工具中广泛应用。未来，随着钠离子电池产业化进程的逐步推进，钠离子电池有望在电动工具领域形成与锂电池的互补局面并不断提升市场渗透率。

在下游市场需求旺盛的大背景下，随着未来钠离子电池产业化进程的进一步深入，以及其凭借各项产品性能优势逐步实现的市场渗透率的提升，钠离子电池市场规模的增长潜力较大。根据 EVTank 在《中国钠离子电池行业发展白皮书（2023 年）》报告中的测算，预计到 2030 年钠离子电池的实际出货量将达到 347GWh。

（3）公司技术、人才和市场储备为项目实施提供有效保障

公司高度重视在钠离子电池板块的人才建设和储备工作，已组建了在钠离子电池等二次电池方面具有多年丰富研发、生产和管理实践经验的项目团队，专攻领域涵盖电芯、正极材料、负极材料等多个方面。同时，公司累计已获得与钠离子电池相关的 19 项授权专利。此外，公司已与多家企业签署了钠离子电池相关的业务合作协议。公司的技术、人才和市场储备为公司在钠离子电池领域快速推进产业化、保持行业竞争力奠定了良好基础，是本项目得以顺利实施的保障。

4、项目投资估算

单位：万元

序号	费用名称	投资金额	占项目总资金比例
一	建筑工程费	25,192.77	9.17%
二	设备及软件购置和安装费	208,815.19	76.01%
三	工程建设其他费用	850.55	0.31%
四	预备费	7,045.76	2.56%
五	铺底流动资金	32,811.36	11.94%
项目总投资		274,715.62	100.00%

5、项目经济效益测算

本项目达产年预计可实现销售收入 310,497.00 万元左右，新增净利润约 44,265.47 万元，预计项目税后投资回收期为 7.31 年（含建设期），税后内部收益率为 13.72%，项目经济效益良好。

6、项目报批事项

本项目已获得高邮市行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》（邮行审投资备[2022]531 号）和扬州市生态环境局出具的扬环审批[2022]02-116 号环评批复。

本项目实施主体已取得实施地点的土地使用权证（苏（2021）高邮市不动产权第 0030640 号、苏（2022）高邮市不动产权第 0152535 号、苏（2023）高邮市不动产权第 0002692 号），土地使用权性质为出让，土地使用用途为工业用地。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

公司计划将本次募集资金中的 60,000 万元用于补充流动资金，以满足公司流动资金需求，从而提高公司的抗风险能力和持续盈利能力。本项目不涉及备案或环评程序报批事项。

2、项目的必要性

近年来，公司消费电子板块业务发展良好，营业收入逐年增加，经营规模的不断增长需要更多营运资金来支持。同时，随着公司钠离子电池一期 4.5GWh 的量产和效益释放，公司新能源板块的流动资金需求亦将大幅提升。本次向特定对象发行股票募集资金用于补充公司流动资金，有利于增强公司资本实力，缓解公司营运资金压力，增强公司的抗风险能力。

3、项目的可行性

本次向特定对象发行股票募集资金部分用于补充流动资金符合公司未来业务发展需要，有利于公司持续提升经济效益，实现公司发展战略，符合中国证监会、深交所等关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

三、本次向特定对象发行股票对公司的影响分析

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目系发行人抢抓钠离子电池产业化先机，及时开展产能扩充规划的重要项目。通过本次向特定对象发行股票，发行人将显著提升钠离子电池板块的产能规模和竞争地位，有利于发行人进一步深化新能源领域布局和贯彻“消费电子+新能源”双轮驱动战略，提高对市场风险的抵抗能力，提升发行人的核心竞争力和市场影响力，促进长期可持续发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票募集资金到位后，公司资产总额和净资产总额将同时增加，资产负债率将有所下降，公司资金实力进一步提升，资本结构进一步优化，有效降低了公司的财务风险。同时，随着本次募集资金投资项目逐步实施和投产，公司的营收水平将得到进一步增长，盈利能力和抗风险能力将得到显著提高，整体实力也将大幅提升，为公司后续发展提供有力支持，进一步增强公司的可持续发展能力。然而，募集资金投资项目产生效益需要一定时间过程，因此，短期内公司可能存在净资产收益率下降、每股收益被摊薄等情形。未来随着募集资金投资项目业绩的逐渐释放，公司的净资产收益率和每股收益等指标将会得到

提高。

四、可行性分析结论

综上所述，公司本次募集资金投资项目符合国家产业政策和行业发展方向，募集资金投资项目具有较好的发展前景和盈利能力，项目实施后将进一步提升公司的盈利水平，增强公司可持续发展能力。本次募集资金投资项目是必要且可行的，符合公司及公司全体股东的利益。

特此公告。

江苏传艺科技股份有限公司

董事会

2023年3月28日