

证券代码：002709
债券代码：002709

证券简称：天赐材料
债券简称：天赐转债



广州天赐高新材料股份有限公司
(注册地址：广州市黄埔区云埔工业区东诚片康达路8号)

境外发行全球存托凭证
新增境内基础A股股份
募集资金使用的可行性分析报告

二〇二三年八月

广州天赐高新材料股份有限公司（以下简称“天赐材料”或“公司”）是深圳证券交易所主板上市的公司。为满足公司全球布局、业务发展的资金需求，增加公司资本实力，提升盈利能力，根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《上市公司证券发行注册管理办法》（以下简称“《注册管理办法》”）、《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》《境内外证券交易所互联互通存托凭证业务监管规定》（以下简称“《业务监管规定》”）和《监管规则适用指引——境外发行上市类第6号：境内上市公司境外发行全球存托凭证指引》（以下简称“《存托凭证指引》”）等有关法律法规和规范性文件的规定，拟发行全球存托凭证（Global Depositary Receipts，以下简称“GDR”）并在瑞士证券交易所上市，所对应的新增境内基础股份（包括因任何超额配股权获行使而发行的证券（如有））不超过288,800,022股，募集资金为美元，募集资金总额按照定价基准日的人民币对美元汇率中间价折算后不超过597,781.00万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额用于“摩洛哥天赐年产30万吨锂电材料项目”、“美国德州天赐年产20万吨电解液项目”、“四川眉山天赐年产30万吨电解液项目”、“广东江门天赐年产20万吨锂离子电池电解液项目”及补充流动资金项目。

本报告中如无特别说明，相关用语具有与《广州天赐高新材料股份有限公司境外发行全球存托凭证新增境内基础A股股份的发行预案》中的释义相同的含义。

一、本次募集资金使用计划

根据《注册管理办法》及《存托凭证指引》等法律法规、规范性文件的有关规定、公司2022年第六次临时股东大会对董事会的授权以及公司第六届董事会第六次会议决议，公司将本次发行GDR募集资金使用计划的具体用途及投向计划明确如下：

公司本次发行GDR的募集资金为美元，募集资金总额按照定价基准日的人民币对美元汇率中间价折算后不超过人民币597,781.00万元（含本数）。本次募集资金总额在扣除发行费用后的净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	摩洛哥天赐年产30万吨锂电材料项目	198,800.00	175,572.00

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
2	美国德州天赐年产20万吨电解液项目	142,000.00	112,138.00
3	四川眉山天赐年产30万吨电解液项目	102,747.68	66,337.00
4	广东江门天赐年产20万吨锂离子电池电解液项目	98,275.23	64,400.00
5	补充流动资金项目	179,334.00	179,334.00
合计		721,156.91	597,781.00

公司本次GDR发行募集资金扣除发行费用后，拟用于公司主营业务发展，推动公司全球化布局，加强公司在锂离子电池电解液、六氟磷酸锂、磷酸铁锂正极材料的生产制造能力及补充公司运营资金。

本次发行GDR的募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述拟投入募集资金金额，公司董事会及其获授权人士将根据实际募集资金净额，在符合相关法律、法规的前提下，在上述募集资金投资项目范围内，根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，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。本次发行GDR的募集资金到位之前，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规定予以置换。

若本次募集资金总额因监管政策变化或发行注册及备案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基本情况

（一）摩洛哥天赐年产30万吨锂电材料项目

1、项目基本情况

项目	内容
项目名称	摩洛哥天赐年产30万吨锂电材料项目
产品规模	15万吨电解液、10万吨六氟磷酸锂及5万吨磷酸铁锂
项目性质	新建
项目实施单位	天赐材料朱尔夫莱斯费尔有限责任公司
建设周期	24个月

建设地点	摩洛哥卡萨布兰卡Jorf Lasfar园区
投资金额	总投资额28,000.00万美元，其中拟投入募集资金金额24,728.49万美元

注：项目实施单位尚在设立过程中，名称以实际办理为准

2、项目投资概算

本项目总投资28,000万美元，暂按照人民币兑美元7.1:1汇率进行折算，项目总投资折合人民币为198,800万元，具体投资估算如下：

单位：万美元

序号	项目	总投资额	拟使用募集资金金额
1	建设投资	25,028.49	24,728.49
1.1	土地费用	1,491.01	1,491.01
1.2	土建费用	4,540.71	4,540.71
1.3	设备及安装费用	17,284.82	17,284.82
1.4	建设工程其他费用	1,411.96	1,411.96
1.5	预备费	300.00	-
2	铺底流动资金	2,971.51	-
	合计	28,000.00	24,728.49

3、项目报批事项

本项目的实施主体尚在设立中，涉及的新建项目发改委及商务部门境外投资备案相关手续正在办理中。

(二) 美国德州天赐年产 20 万吨电解液项目

1、项目基本情况

项目	内容
项目名称	美国德州天赐年产20万吨电解液项目
产品规模	20万吨锂离子电池电解液
项目性质	新建
项目实施单位	天赐材料（德州）有限公司
建设周期	22个月
建设地点	美国德克萨斯州休斯顿市Cedar Port
投资金额	总投资额20,000.00万美元，其中拟投入募集资金金额15,794.09万美元

2、项目投资概算

本项目总投资20,000万美元，暂按照人民币兑美元7.1:1汇率进行折算，项目总投资折合人民币为142,000万元，具体投资估算如下：

单位：万美元

序号	项目	总投资额	拟使用募集资金金额
1	建设投资	15,994.09	15,794.09
1.1	土地费用	2,929.33	2,929.33
1.2	土建费用	6,169.62	6,169.62
1.3	设备及安装费用	5,995.14	5,995.14
1.4	建设工程其他费用	700.00	700.00
1.5	预备费	200.00	-
2	铺底流动资金	4,005.91	-
合计		20,000.00	15,794.09

3、项目报批事项及土地情况

本项目已取得广东省商务厅出具的《企业境外投资证书》及广东省发展和改革委员会出具的《境外投资项目备案通知书》。公司已于项目地完成土地购置。

(三) 四川眉山天赐年产 30 万吨电解液项目

1、项目基本情况

项目	内容
项目名称	四川眉山天赐年产30万吨电解液项目
产品规模	30万吨锂离子电池电解液
项目性质	新建
项目实施单位	四川天赐高新材料有限公司
建设周期	12个月
建设地点	四川省眉山市彭山经济开发区
投资金额	总投资额102,747.68万元，其中拟投入募集资金金额66,337.00万元

2、项目投资概算

本项目总投资102,747.68万元，具体投资估算如下：

单位：万元

序号	项目	总投资额(万元)	拟使用募集资金金额
1	建设投资	74,652.29	66,337.00
1.1	土地费用	2,124.00	149.01
1.2	土建费用	18,877.88	17,608.19
1.3	设备及安装费用	50,398.40	47,075.82
1.4	建设工程其他费用	1,852.00	1,503.98
1.5	预备费	1,400.00	-
2	铺底流动资金	28,095.39	-
合计		102,747.68	66,337.00

3、项目报批事项及土地情况

本项目已取得眉山市彭山区发展和改革局出具的《四川省固定资产投资项目备案表》，已取得环评及能评批复。公司已于项目地购置土地，并已取得眉山市彭山区自然资源和规划局出具的《不动产权证书》。

(四) 广东江门天赐年产 20 万吨锂离子电池电解液项目

1、项目基本情况

项目	内容
项目名称	广东江门天赐年产20万吨锂离子电池电解液项目
产品规模	20万吨锂离子电池电解液
项目性质	新建
项目实施单位	天赐材料（江门）有限公司
建设周期	22个月
建设地点	广东省江门市新会区古井镇官冲村旗杆山（土名）
投资金额	总投资额98,275.23万元，其中拟投入募集资金金额64,400.00万元

2、项目投资概算

本项目总投资98,275.23万元，具体投资估算如下：

单位：万元

序号	项目	总投资额(万元)	拟使用募集资金金额
1	建设投资	76,023.85	64,400.00
1.1	土地费用	8,530.01	-
1.2	土建费用	18,843.93	18,843.93

序号	项目	总投资额(万元)	拟使用募集资金金额
1.3	设备及安装费用	44,272.21	44,272.21
1.4	建设工程其他费用	1,406.90	1,283.86
1.5	预备费	2,970.80	-
2	铺底流动资金	22,251.38	-
合计		98,275.23	64,400.00

3、项目报批事项及土地情况

本项目已取得江门市新会区发展和改革局出具的《广东省企业投资项目备案证》，已取得能评批复，环评审批手续尚在办理中。公司已于项目地购置土地，并已取得江门市自然资源局出具的《不动产权证书》。

(五) 补充流动资金项目

1、项目基本情况

公司综合考虑了所处行业发展现状、公司业务发展战略，以及现有的资金情况、实际运营资金需求缺口，拟将本次募集资金中的179,334.00万元用于补充流动资金，以优化资本结构、提升资本实力，满足主营业务持续发展的资金需求。

三、本次募集资金投资项目的必要性分析

(一) 新能源汽车及储能系统行业市场空间广阔

根据灼识咨询的数据，全球及中国新能源汽车销量预计2027年将达到3,430万辆及2,210万辆，电化学储能占预计将在2027年达到49.1%。电解液和正极材料作为锂离子电池重要原材料，全球需求预计维持高速增长。2022年全球及中国电解液出货量分别达到104.3吨和89.1万吨，预计将于2027年达到464.6万吨和383.3万吨。磷酸铁锂2022年全球及中国出货量约为127.6万吨及111.0万吨，预计2027年将达到762.7万吨及466.4万吨。

随着新能源行业全球化发展，为匹配其客户增量需求，全球及中国电解液和磷酸铁锂未来需求量持续提升，市场需求增长推动材料供应商扩产加码。

(二) 下游电池厂产销双增，电解液需求涨势延续

今年上半年，国内动力电池的产销均实现双增，带动电解液需求共振向上。市场

需求增长推动产业投资发展，产业链参与者加码扩产。据公开信息，今年上半年新增锂离子电池企业境内拟新建项目投资总额达数千亿元。

近年来，四川和广东发展成为国内动力电池核心产业区域之一，本次公司在四川眉山和广东江门建立电解液产能募投项目即服务于公司核心客户在该等地区的需求，产能消纳路径明确，并且电解液作为定制化产品，靠近客户建厂能够降低运输成本，快速响应客户需求，进一步提升公司竞争力。

（三）响应客户本土化供应需求，应对国际贸易保护，增强全球竞争力

公司本次海外募投项目产能主要覆盖北美及欧洲需求。欧美电解液市场起步较晚，目前处于大规模布局阶段，当地产能存在缺口。

在新能源汽车及电池材料领域，全球贸易保护措施激增为出口带来一定挑战，中资企业须境外建厂以降低贸易保护对其市场份额的影响。例如，美国财政部推出的《削减通胀法案》（IRA）关于电动汽车税收抵免的规则指南，进一步明确了对锂离子电池及其原材料产地为美国或与美国签订自由贸易协定的国家能享受补贴优惠；欧盟委员会贸易防御部门亦在商议是否启动反倾销和反补贴调查，以允许欧盟征收额外关税或采取相应的限制措施。随着贸易保护政策下的本土化生产趋势，中国头部电池厂商纷纷在海外建立生产基地，目前已公布的规划产能已达数百吉瓦时，境外的中国及欧美本地电池公司亦会增加对当地电池材料的采购。

电解液和正极材料磷酸铁锂作为锂电池核心原材料之一，为应对贸易保护，行业头部企业陆续开始于海外本地进行产能布局，服务当地客户。此外，电解液对于运输和储存要求高，须低温Tank罐运输且储藏于危化品仓库。公司通过在海外建厂、就近配套，可以进一步保证高性价比产品的及时供应及服务质量，有利于稳定与头部电池厂及海外车企长期战略合作关系，为公司巩固全球市场份额打下坚实基础。

（四）美国及摩洛哥产能可覆盖北美和欧洲地区需求，战略意义明确

美国和欧洲是全球重要经济体，其新能源汽车渗透率逐步提升，成为全球新能源汽车核心增长地区之一。公司本次拟在美国德州新建电解液工厂，以满足北美地区对锂离子电池电解液需求。与此同时，考虑摩洛哥具备丰富的磷矿资源，磷矿储量全球第二，且与欧洲隔海相望，地理优势、成本优势显著。公司本次拟在摩洛哥建设电解液、六氟磷酸锂及磷酸铁锂产能，以覆盖欧洲地区对锂离子电池电解液以及正极材料磷酸

铁锂的需求。

项目建成后，公司可加深与重要海外客户及中资电池厂的绑定关系，扩展对北美及欧洲地区的市场覆盖，把握住欧美地区需求增长机遇。

（五）提供营运资金支持，优化资产结构，提高抗风险能力

公司业务规模于近年来实现高速增长。公司近三年营业收入分别为41.19亿元、110.91亿元和223.17亿元，年均复合增长率高达132.8%。未来公司将围绕主业，持续推进电解液全球化战略布局。本次募集资金部分用于补充流动资金，能够为公司优化全球化业务布局，进一步提高公司的市场竞争力提供资金保障；有助于增强公司资金实力，提高公司的抗风险能力、财务安全水平及财务灵活性，增加流动资金的稳定性、充足性，提升公司市场竞争力。

四、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）多国鼓励新能源汽车及相关产业发展，项目具备政策及法规可行性

近年来，各国密集出台了多项扶持新能源汽车及储能领域发展的相关政策法规，制定了全面的政策体系。欧盟于2023年3月正式通过《2035年欧洲新售燃油轿车和小货车零排放协议》，决定2035年以后在欧洲禁售燃油车。摩洛哥政府近年来积极吸引外国投资，实施了一系列优惠政策改革，并建立了丹吉尔出口免税区，本次摩洛哥募投资项目属于鼓励外国投资产业中的汽车及新能源产业。美国除了财政部的《削减通胀法案》（IRA）提出的新能源汽车税收减免等补贴政策外，更有30余州政府提供了额外的补贴或优惠政策。中国财政部、税务总局、工业和信息化部也于近日发布公告延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策等。

全面的政策体系在税收、技术、基建等方面为产能扩建提供保障，推动新能源汽车及储能产业的快速发展，带动上游锂离子电池材料行业发展。本次募投资项目拟在国内、美国和摩洛哥建立锂离子电池材料产业，是各国政策鼓励方向，具备可行性。

（二）行业龙头地位及品牌优势助力公司新增产能更好地匹配行业增长机会

全球新能源车市场显著增长，叠加储能系统市场前景广阔，锂离子电池市场快速增长。电解液和正极材料作为锂离子电池重要原材料，全球需求预计维持高速增长。本次募集资金拟用于在境内投资50万吨电解液产能，境外投资35万吨电解液产能、10

万吨六氟磷酸锂产能及5万吨磷酸铁锂产能。根据灼识咨询，公司电解液出货量连续7年全球第一，电解液销量增速全球排名第一，全球市占率第一高达30.6%，作为全球龙头企业，公司具备极强的行业消纳能力，本次募投项目具备市场及产能消化的可行性。

（三）全球头部车企和电池企业客户资源和充足的在手订单，是本次发行募投项目产能消化的有效保障

公司的产品始终走在世界前列，是全球头部电池厂和整车厂的核心供应商。国内客户方面，公司是宁德时代、国轩高科、中创新航等头部动力电池厂的核心供应商。国际车企及电池厂客户方面，公司服务于Tesla和LG等核心客户，并全面拓展国际市场。

在本次募投项目所在地区运输半径内，主要锂电池客户生产布局如下：

地区	动力电池生产基地
欧洲	特斯拉（德国）、LG（波兰）、宁德时代（德国、匈牙利）、中创新航（葡萄牙）、Northvolt（德国、瑞典、波兰）、Verkor（法国）、ACC（法国、德国、意大利）、InoBat（斯洛伐克）、Morrow（挪威）、Freyr（挪威）、大众（德国、西班牙、瑞典）、AESC（法国、西班牙、英国）、British Volt（英国）、Italvolt（意大利）、SK On（匈牙利）、三星（匈牙利）等
美国	LG（亚利桑那州、密歇根州、俄亥俄州）、特斯拉（德克萨斯州）、松下（内华达州、堪萨斯州）、Ultium Cells（密歇根州、田纳西州、俄亥俄州）、三星（密歇根州）、福特（田纳西州、肯塔基州）、AESC（肯塔基州、南卡罗来州、田纳西州）、SK On（乔治亚州）等
四川及附近地区	宁德时代（宜宾、贵阳）、中创新航（成都、眉山）、蜂巢能源（成都、遂宁、达州）、国轩高科（泸州）、亿纬锂能（成都、曲靖）、欣旺达（德阳）、孚能科技（涪陵、安宁）、青山集团（涪陵）、海辰储能（铜梁）、弗迪（贵阳）等
广东及附近地区	宁德时代（肇庆）、弗迪（深圳、惠州、南宁、长沙）、中创新航（江门、广州、上杭、厦门）、亿纬锂能（惠州）、鹏辉能源（广州、柳州）、欣旺达（珠海、南昌）、孚能科技（广州、赣州）、海辰储能（厦门）、青山集团（柳州）、国轩高科（宜春）等

本次募投项目建设产能主要围绕国内外核心客户的产能布局，配套其锂离子电池材料需求，产能消纳有效保障。

（四）公司拥有雄厚的研发实力和技术储备，为募投项目实施提供了坚实的技术保障

公司是国家高新技术企业，拥有清晰且前瞻的研发体系、强大的创新能力和对化学材料的深度理解。公司战略性开展锂离子电池电解液业务，并沿产业链横向及纵向拓展，相继开发磷酸铁锂正极材料、锂离子电池资源再生回收等业务。得益于雄厚的研发实力和技术储备，公司多项产品的技术水平保持国际领先。通过严格、高效运用IPD（Integrated Product Development, 简称IPD）工具，公司打通从小试到规模化生产全

流程，严控产品开发进度，对产品实行全生命周期管理。2022年公司研发投入接近9亿元人民币。

（五）公司已有的国际化管理经验及清晰的海外布局规划，为本次海外募投项目的顺利实施提供强有力管理支撑

公司拥有丰富的海外布局经验，锂离子电池材料业务自2019年起开始海外布局。公司于2020年投资建设捷克工厂以落地10万吨动力电池电解液产能，于2021年与德国朗盛集团签订委托加工协议、于近日成功量产，并于2022年完成对全资子公司德国天赐的增资以深度布局欧洲市场，随后在新加坡、荷兰、美国、摩洛哥分别投资设立了子公司，完善了对欧美市场的布局。公司过往的海外管理及布局经验，为本次海外募投项目的顺利实施提供强有力管理支撑。

五、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营状况的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策、行业发展趋势以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场前景和经济效益。本次募集资金投资项目成功实施后，公司将进一步扩大国内外产能规模，增强核心竞争力，强化公司的行业地位和市場影响力，进一步提升公司的资产规模及盈利能力，为公司未来可持续发展奠定坚实基础，符合公司长期发展需求及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产规模与净资产规模将有一定幅度的增加，公司的资产负债率和财务风险将进一步降低，有利于提高公司的抗风险能力和整体实力，为公司后续业务开拓提供良好的保障。

本次募集资金拟投资项目的实施将有利于公司优化全球化业务布局，进一步提高公司的市场竞争力，公司运营规模将增加，营业收入将进一步增长，公司持续盈利能力将逐步提升。由于募投项目的实施需要一定周期，募集资金使用效益在短期内难以完全体现，但随着募投项目的建设实施和随着公司全球化布局的推进，公司的整体盈利能力和竞争能力将得到进一步提高。

六、结论

本次募集资金投资项目符合有关国家的产业政策以及公司整体战略发展要求，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募投项目的实施，能够进一步夯实公司在全球锂电池材料行业的龙头地位，增加市场份额，增强盈利能力，有利于公司实现长期可持续发展。因此，本次募集资金的用途合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

广州天赐高新材料股份有限公司董事会

2023年8月11日