

证券简称：湘潭电化

证券代码：002125

湘潭电化科技股份有限公司
非公开发行 A 股股票募集资金运用
可行性分析报告

湘潭电化科技股份有限公司

二〇一八年一月

湘潭电化科技股份有限公司

非公开发行 A 股股票募集资金运用可行性分析报告

一、本次非公开发行募集资金使用计划

湘潭电化科技股份有限公司（以下简称“湘潭电化”、“发行人”或“公司”）本次非公开发行募集资金总额不超过 52,800.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于如下项目：

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	拟使用募集资金额 (万元)
1	靖西湘潭电化科技有限公司年产 2 万吨高性能锰酸锂电池正极材料项目	25,254.97	24,917.70
2	湘潭电化新能源材料研究院建设项目	7,182.30	7,182.30
3	湘潭电化年产 2 万吨高纯硫酸锰生产线建设项目	8,300.00	8,300.00
4	靖西湘潭电化科技有限公司年产 30000 吨高纯硫酸锰项目	12,400.00	12,400.00
合计		53,137.27	52,800.00

若本次非公开发行募集资金净额低于上述项目拟以募集资金投入的金额，不足部分由公司自筹解决；同时，在不改变募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据募集资金投资项目的实际情况，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

在本次非公开发行募集资金到位前，公司可根据募集资金投资项目的实施进度情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关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）项目实施的必要性

1、响应国家战略规划，符合国家产业政策

随着节能减排和环保的要求越来越高，为缓解燃油汽车保有量不断增加对能源和环境造成的巨大压力，荷兰、德国、英国和法国等欧美国家陆续推出停售燃油汽车的时间计划。从长期发展来看，新能源汽车替代燃油汽车将成为未来的发展趋势，新能源汽车市场将逐步进入高速增长期。我国政府也出台了一系列政策，大力支持和推进新能源汽车产业的推广和应用。2012年6月，国务院颁布的《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020年）》提出，到2020年我国纯电动汽车和插电式混合动力汽车生产能力达200万辆，累计产销量超过500万辆。2015年5月，国务院颁布的《中国制造2025》将节能与新能源汽车列为未来十年重点发展领域之一，明确继续支持电动汽车发展，提升动力电池等核心技术的工程化和产业化能力。

作为新能源汽车产业链的关键环节和核心部件，动力锂电池具有能量密度高、循环寿命长、环境友好等特点，目前已成为新能源汽车主要采用的动力来源。我国政府为促进锂电池产业的发展出台了多项政策，国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011年本）》和《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》中，将锂电池、锂电池用磷酸铁锂等列为国家鼓励发展类，明确当前应优先发展的重点领域和重点产品中包括了动力电池及储能电池、高性能锂电池正极材料等。

2012年6月颁布的《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020年）》提出，大力推进动力电池技术创新，重点开展动力电池系统安全性、可靠性研究和轻量化设计，加快研制动力电池正负极、隔膜、电解质等关键材料及其生产、控制与检测等装备；2016年11月，国务院印发的《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》明确指出，在关键电池材料、关键生产设备等领域构建若干技术创新中心，突破大容量正负极材料、高安全性隔膜和功能性电解液技术，实现电池材料技术突破性发展。

总体来看，受益于国家的政策支持和积极推广，新能源汽车未来仍将保持快速发展，新能源汽车的快速发展亦将为动力锂电池行业带来广阔的市场空间。

2、顺应锂电行业需求增长的发展趋势

锂电池作为新一代环保、高能电池，已成为电池产业发展的重点之一。正

极材料是锂电池的核心材料之一，目前市场上正在使用和开发的动力锂电池正极材料主要包括镍钴锰（NCM）三元材料，锰酸锂（LMO），磷酸铁锂（LFP）三种；其中，镍钴锰三元材料和锰酸锂均属于锰系正极材料。

锰酸锂正极材料具有价格相对低廉、安全性能好、耐过充性好、易于合成等优异特性，以锰酸锂为正极材料的锂电池已在电动工具、电脑、手机等消费电子产品上得到了广泛应用，并在动力锂电池领域具有良好的发展前景。同时，三元材料为降低成本抢占市场份额，开始采取掺混锰酸锂的做法，也间接促成了锰酸锂正极材料市场需求量的增加。

高纯硫酸锰是一种高附加值锰深加工产品，除了和普通工业领域、食品医药行业有部分使用外，大量应用于镍钴锰三元材料和锰酸锂正极材料的合成。随着我国动力锂电池产业化的不断推进，高纯硫酸锰的需求在未来几年内也将大幅增加，市场前景被广泛看好。

本次非公开发行募集资金，主要用于扩产锰酸锂正极材料和高纯硫酸锰，以及新能源材料研究院的建设，顺应了锂电池及其正极材料行业需求增长的发展趋势。

3、优化产业布局，符合公司的经营发展战略

目前，公司营业收入主要来自于锰系化工材料业务。公司电解二氧化锰的产能、产量均居世界前列，主导产品在应用于一次电池生产的同时，广泛应用于锰酸锂正极材料，目前产品供不应求，市场前景值得期待。公司通过充分利用和发挥锰矿资源丰富、产品不断创新、质量稳定等优势，不断提高市场占有率，切实把公司已有业务不断做优做强做大，巩固行业龙头地位。

为寻求企业持续、稳定、快速发展之路，公司在稳固锰系化工行业领先地位同时，积极拓展新能源电池材料业务。公司凭借多年来在锰系深加工行业中积累的丰富经验和技術沉淀，通过成立专门的研发团队，加强与高等院校的技术合作，致力于锰酸锂电池正极材料和高纯度硫酸锰制备技术的研发，已成功投产年产 0.6 万吨锰酸锂电池正极材料生产线和年产 1 万吨高纯硫酸锰生产线，产品性能优异，市场反应良好。

随着公司生产技术的成熟和市场需求量的不断增加，为抓住产业转型和新能源电池加速发展的机遇，抢占动力型锂电池市场，公司扩产锰酸锂正极材料

和高纯硫酸锰的产能十分必要。通过本次募投项目的实施，有利于优化公司产业布局，增强防御经济周期波动和行业风险的能力，符合公司的经营发展战略。

4、强化科技创新，促进新能源电池材料发展

公司长期从事锰系化工材料和新能源材料的研究，有完整的科研组织管理体系和高素质的科研团队，并长期与高等院校合作，科技持续创新能力较强。公司是湖南省先进电池材料及电池产业技术创新战略联盟理事单位，拥有“湖南省锰系储能材料工程技术中心”。

新能源开发将成为未来重要的经济增长点，不仅可以开辟新的能源供应途径，还可以有效降低环境污染，建设环境友好型社会。为促进新能源材料的研发创新，公司有必要成立湘潭电化新能源材料研究院，健全产、学、研体系，实现基础研究和产业化的无缝对接，并为各生产线提供技术支持和技术信息的交流，为公司持续、稳定、健康发展提供坚实基础。

（二）项目实施的可行性

1、市场前景广阔

随着国际、国内消费的升级，以及对环保、节能要求的提高，锂电池产业发展迅猛，已广泛应用于数码产品、新能源动力产品领域，并逐步扩展到大规模储能领域，锂电池技术已成为电子信息、电动汽车、清洁能源等产业发展的基础技术之一。近两年，全球 3C 锂电池市场日趋成熟，动力锂电池将逐步成为增长最快、规模最大的锂电应用市场，而其中主要的增长动力来自于新能源电动汽车市场。

近年来，我国新能源汽车和锂电池产业步入高速增长期，根据工业和信息化部公布的数据显示，2016 年我国新能源汽车生产 51.70 万辆、销售 50.70 万辆，同比增长 51.70%、53.00%；2017 年 1-11 月我国新能源汽车生产 63.90 万辆、销售 60.90 万辆，同比增长 49.70%、51.40%。同时，根据国家统计局统计数据，我国锂电池 2017 年 1-9 月累计产量达到 78.07 万只，同比增长 36.50%。

受益于国家的政策支持和积极推广，随着新能源汽车、锂电池特别是动力锂电池的高速发展，本次募投项目产品锰酸锂正极材料和高纯硫酸锰，作为锂电池生产的核心材料之一，市场前景广阔。

2、技术优势

公司作为电解二氧化锰龙头企业，通过长期生产过程中形成的技术储备和经验数据积累，以及在此基础上的技术研究和技术创新，公司锰系材料深加工的生产工艺技术一直处于国内领先水平，拥有雄厚的技术力量和丰富的研发经验。

公司是国内较早开始锰酸锂电池正极材料研发的厂家，研制了高纯度硫酸锰制备技术，可从天然氧化锰矿石原料经一套独特的除杂结晶工艺，直接获得高纯度的硫酸锰，由此大大地降低了生产成本，可有力提高项目产品在市场上竞争力。

公司拥有完整的科研组织管理体系、高素质的科研团队和经验丰富的产品控制管理团队，产品性能稳定、循环性能更好、品种齐全，能满足国内不同层次的要求，让客户更有选择性，后续合作空间大。

3、营销优势

公司经过十几年的发展壮大，已成功开发并产业化锰系电池材料系列产品，主要技术指标已达到了国际先进水平，在国内外电池行业享有较高声誉，拥有一定的品牌优势。公司“潭州”牌商标被认定为湖南省著名商标，被国家商标总局认定为中国驰名商标。

公司营销中心还拥有一支职责分明、精干高效、分工协作的销售队伍，并采用直销的营销模式，与多家大型电池和电池材料生产企业建立了密切的联系，成为其定点供应商和重要合作伙伴。

（三）项目建设投资概况

1、靖西湘潭电化科技有限公司年产 2 万吨高性能锰酸锂电池正极材料项目

（1）项目概况

项目名称：靖西湘潭电化科技有限公司年产 2 万吨高性能锰酸锂电池正极材料项目

实施主体：靖西湘潭电化科技有限公司

拟建地点：广西壮族自治区百色市靖西湖润镇新兴街

运营产能：年产 2 万吨高性能锰酸锂电池正极材料

项目总投资：25,254.97 万元

项目建设周期：12 个月

主要建设内容：新增建筑面积约 39,986 平方米，新增土地约 40,000 平方米；建设化合、压滤、电解、后处理等车间，配套锅炉、环保等设施；新增一栋员工倒班宿舍等。

（2）项目投资概算

该项目投资总额约为 25,254.97 万元，拟使用募集资金投入 24,917.70 万元。募集资金以增资的方式投入靖西湘潭电化科技有限公司。

（3）项目经济效益

经测算，本项目建成达产后，所得税后的财务内部收益率为 13.74%，所得税后的投资回收期为 6.76 年（含建设期）。

（4）项目涉及报批事项情况

本项目已取得靖西市发展和改革局出具的项目代码为 2017-451025-26-03-036667 的投资项目备案证明。

本项目实施涉及的新增土地、环评等审批手续正在办理中。

2、湘潭电化新能源材料研究院建设项目

（1）项目概况

项目名称：湘潭电化新能源材料研究院建设项目

实施主体：湘潭电化科技股份有限公司

拟建地点：湘潭市雨湖区鹤岭镇

项目总投资：7,182.30 万元

项目建设周期：12 个月

主要建设内容：项目规划用地面积约 17,732 平方米，总建筑面积约 15,564 平方米；新建科研大楼、希望大楼、传达室等。

（2）项目投资概算

该项目投资总额约为 7,182.30 万元，拟使用募集资金投入 7,182.30 万元。

(3) 项目经济效益

本项目不产生直接经济效益，但与公司积极拓展新能源电池材料的发展战略紧密相关，将进一步促进公司新能源材料产业的基础研究和产业化的无缝对接，优化公司产业布局和产品结构，从而提高盈利水平，促进公司的可持续发展。

(4) 项目涉及报批事项情况

本项目已取得湘潭市雨湖区发展和改革局出具的项目代码为2017-430302-74-03-029599的项目备案证明。

本项目实施涉及的新增土地、环评等审批手续正在办理中。

3、湘潭电化年产2万吨高纯硫酸锰生产线建设项目

(1) 项目概况

项目名称：湘潭电化年产2万吨高纯硫酸锰生产线建设项目

实施主体：湘潭电化科技股份有限公司

拟建地点：湘潭市雨湖区电化鹤岭生产基地厂区内

运营产能：年产2万吨高纯硫酸锰

项目总投资：8,300万元

项目建设周期：12个月

主要建设内容：总建筑面积约15,028平方米，包括还原车间、化合车间、压滤车间、结晶车间、原料仓库、成品仓库等；新建一条生产规模为2万吨高纯度硫酸锰生产线及配套辅助设施。

(2) 项目投资概算

该项目投资总额约为8,300.00万元，拟使用募集资金投入8,300.00万元。

(3) 项目经济效益

经测算，本项目建成达产后，所得税后的财务内部收益率为16.69%，所得税后的投资回收期为6.1年（含建设期）。

(4) 项目涉及报批事项情况

本项目已取得湘潭市雨湖区发展和改革局出具的项目代码为2017-430302-26-03-029601的项目备案证明。

本项目实施地址为湘潭电化鹤岭生产基地厂区内，本项目的环评批复正在办理过程中。

4、靖西湘潭电化科技有限公司年产 30000 吨高纯硫酸锰项目

(1) 项目概况

项目名称：靖西湘潭电化科技有限公司年产 30000 吨高纯硫酸锰项目

实施主体：靖西湘潭电化科技有限公司

拟建地点：广西壮族自治区百色市靖西湖润镇新兴街

运营产能：年产 30000 万吨高纯硫酸锰

项目总投资：12,400.00 万元

项目建设周期：12 个月

主要建设内容：新增建设用地约 23,000 平方米，总建筑面积约为 18,909 平方米；新建还原车间、制液车间、硫化车间、压滤车间、结晶车间和配电、环保设施及员工宿舍一栋等。

(2) 项目投资概算

该项目投资总额约为 12,400.00 万元，拟使用募集资金投入 12,400.00 万元。募集资金以增资的方式投入靖西湘潭电化科技有限公司。

(3) 项目经济效益

经测算，本项目建成达产后，所得税后的财务内部收益率为 16.08%，所得税后的投资回收期为 6.2 年（含建设期）。

(4) 项目涉及报批事项情况

本项目已取得靖西市发展和改革局出具的项目代码为2017-451025-26-03-039298的投资项目备案证明。

本项目实施涉及的新增土地、环评等审批手续正在办理中。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策，符合公司稳固锰系行业领先地位并积极拓展新能源电池材料业务的战略发展方向，具有良好的市场前景和经济效益。

本次募投项目完成后，将进一步优化公司的产业布局和产品结构。凭借公司多年经营积累的大量资源和渠道，可实现募投项目与现有业务板块的联动，形成公司新的利润增长，从而提高公司核心竞争力和盈利水平，促进公司的可持续发展。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司资产总额和净资产总额将相应增加，资金实力将进一步增强，资产负债结构趋于稳健，有利于降低公司财务风险，优化整体财务状况。

同时，随着募集资金投资项目的逐步实施和建设，公司业务收入水平和盈利能力将得到进一步提升，从而增强公司的综合竞争能力和抗风险能力。

湘潭电化科技股份有限公司董事会

2018年1月18日