

证券代码：003022

证券简称：联泓新科

# 联泓新材料科技股份有限公司

## 2022年度非公开发行A股股票 募集资金使用可行性分析报告

二〇二二年十二月

## 一、本次募集资金使用计划

联泓新材料科技股份有限公司（以下简称“公司”）2022 年度非公开发行募集资金总额预计不超过 202,000 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟投入募集资金金额
1	新能源材料和生物可降解材料一体化项目	1,250,000	202,000

本次非公开发行募集资金到位后，若实际募集资金金额（扣除发行费用后）低于上述项目拟投入募集资金金额，公司董事会及董事会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，按照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投资项目的具体投资额，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际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

## 二、本次募集资金投资项目的的基本情况

### （一）项目概况

新能源材料和生物可降解材料一体化项目由公司控股子公司联泓格润（山东）新材料有限公司新建，建设地点位于山东省滕州市鲁南高科技化工园区，建设内容包括 130 万吨/年 DMTO 装置（甲醇制烯烃装置）、20 万吨/年 EVA 装置（乙烯-醋酸乙烯共聚物装置）、30 万吨/年 PO 装置（环氧丙烷装置）、5 万吨/年 PPC 装置（聚碳酸亚丙酯装置）、2 万 Nm<sup>3</sup>/h PSA 装置（氢气提纯装置）、总图储运、配套的公用工程及辅助生产设施等。

### （二）项目实施主体

联泓格润（山东）新材料有限公司。

### （三）项目建设的必要性

1、项目产品市场前景广阔，发展空间大

在“十四五”期间国家大力发展“新能源”“新基建”政策的带动下，光伏胶膜和高端电线电缆等下游需求保持良好的增长势头，特别是中国光伏新增装机规模已连续多年稳居世界首位，持续带动对 EVA 高端料的旺盛需求，市场前景良好。同时，随着全球及中国限塑政策逐步落地，生物可降解材料市场未来发展空间广阔，PPC 作为性能良好且成本较低的生物可降解品种，受到市场广泛关注，潜在的市场需求较大。

(1) EVA：长期以来，国内 EVA 高度依赖进口，特别是生产难度高的高 VA 含量 EVA 产品的进口依存度更高，2021 年进口依存度约 50%。中国光伏新增装机规模已连续多年稳居世界首位，持续带动对 EVA 高端料的旺盛需求，市场前景良好。

根据中国光伏行业协会统计，2022 年 1-9 月国内光伏累计新增装机 52.6GW，新增装机量接近去年全年，同比增长 105.8%；光伏组件出口累计达到 121.5GW，同比增长 89%。据行业相关机构预测数据，2022 年国内新增装机有望达到 100GW，全球装机量在 250GW-260GW 之间，同比增速达到约 50%。2023 年行业高景气度有望持续，全球装机预计可达到 350GW 左右。

EVA 作为光伏胶膜的主要材料，其需求将随着光伏新增装机量的持续增长而快速增加。中国是光伏组件大国，全球超 80% 光伏组件产量在中国，光伏胶膜产量占比 90% 以上。2021 年国内 EVA 光伏胶膜料需求量约 80 万吨，占 EVA 总体需求约 38%，为下游第一大应用领域，预计 2022 年需求占比仍将大幅提高。根据规划光伏装机量预测，2025 年国内 EVA 光伏胶膜料需求量将超过 230 万吨，未来增量及进口替代的空间均较大。同时，EVA 其他应用领域，例如线缆、发泡、热熔胶等领域未来仍将保持一定的需求增速，预计 2025 年国内 EVA 整体需求量将超过 330 万吨。

(2) PO：PO 是重要的基础化工原料，主要用于生产聚醚多元醇、丙二醇和各类非离子表面活性剂等，其中聚醚多元醇是生产聚氨酯泡沫、保温材料、弹性体、胶粘剂和涂料等的重要原料，各类非离子型表面活性剂在石油、化工、农药、纺织、日化等行业得到广泛应用。同时，PO 也是新一代生物可降解材料 PPC 的主要原料。

随着低碳经济建设、人民生活水平提高与消费升级、国家政策支持等因素驱

动，聚醚多元醇、聚氨酯及生物可降解材料等行业的发展将进一步带动 PO 需求提升。预计到 2025 年，中国 PO 表观消费量将超过 550 万吨。

(3) PPC: PPC 产品以二氧化碳和 PO 为原料，可有效利用二氧化碳，有助于解决“白色污染”，降低碳排放，属于新一代性能优异的“环境友好型”生物可降解材料。

PPC 具有刚韧平衡性好、阻隔性好、透明度高、保水保墒性优异、生物可降解等优点，是理想的一次性薄膜材料，可替代传统的不可降解材料，尤其在替代传统地膜材料方面具备较大的市场发展潜力。随着全球及中国限塑政策逐步落地，生物可降解材料市场有望达到千万吨级别，未来发展空间广阔。其中，PPC 作为性能良好且成本较低的生物可降解品种，受到市场广泛关注，潜在的市场需求较大。根据测算，2025 年全球 PPC 材料的需求有望超 170 万吨/年。

## 2、项目实施将扩大产品规模，丰富产品品类，提升公司市场地位和竞争力

公司作为新材料产品和解决方案供应商，专注于新材料发展方向，重点布局新能源材料和生物可降解材料领域，努力打造在新材料若干细分领域领先的产业集群。

新能源材料方面，公司是国内领先的 EVA 光伏胶膜材料生产商，并正在建设 10 万吨/年碳酸酯锂电池电解液溶剂项目、3000 吨/年碳酸亚乙烯酯（VC）项目、2 万吨/年超高分子量聚乙烯锂电池隔膜料项目，形成光伏胶膜材料、电解液溶剂及添加剂、锂电隔膜材料等多品类的新能源材料产业布局。

公司依托独特的产业布局与产品结构、突出的研发创新能力等优势，在国内率先开发出 EVA 光伏胶膜料，产品质量居国内外行业先进水平，积累了良好口碑和市场影响力。2022 年，公司对 EVA 装置进行了技术升级扩能改造，EVA 产量进一步增加。20 万吨/年 EVA 项目投产后，公司 EVA 产能将达到 35 万吨/年。同时公司正在推进 9 万吨/年醋酸乙烯装置建设，投产后可基本满足 EVA 装置配套的原料需求，公司产业链更加完整，进一步增强公司的竞争力。

生物可降解材料方面，公司拥有自主开发的 PLA 全产业链技术，控股子公司江西科院生物新材料有限公司在建的 10 万吨/年乳酸、4 万吨/年聚乳酸（PLA）项目将于 2023 年底建成投产。PPC 项目采用公司与中国科学院长春应用化学研究

所共同开发的行业领先技术，项目投产后可进一步丰富公司生物可降解材料品类，扩大生物可降解材料板块的产品规模，提升公司市场地位和影响力。

#### （四）项目可行性分析

##### 1、符合国家政策，属于鼓励发展的产业项目

公司新能源材料和生物可降解材料一体化项目的主要终端产品 EVA、PPC 等均是国家鼓励和重点发展的行业，符合国家产业政策，对满足产品的市场需求、带动相关行业发展有重要意义。

##### 2、项目工艺技术先进，竞争力强

公司 EVA 产品处于行业领先地位，拥有丰富的 EVA 生产运营管理经验，产品质量优异，品牌认可度高。20 万吨/年 EVA 项目采用 LyondellBasell 高压管式法工艺技术，主要生产附加值较高光伏胶膜料产品，项目实施后，公司将同时拥有世界领先的 LyondellBasell 管式法和 ExxonMobil 釜式法工艺，有利于提高生产操作弹性、促进新产品开发。

PO 项目采用全球领先的共氧化法 CHP 工艺技术，相比其他 PO 生产技术，具有产品收率高、副产物少、单耗与碳排放低等优势。

PPC 项目采用与中国科学院长春应用化学研究所共同开发的新一代超临界聚合技术，具备二氧化碳质量占比高、单程转化率高、反应时间短、生产能耗低、副产物少、产品分子量高等特点，技术行业领先。

##### 3、项目区位优势明显，一体化布局具备较好的协同效应

项目位于鲁南高科技化工园区，所在的华东地区是国内最主要的 EVA 生产和消费地，下游光伏胶膜企业集中。该区域也是国内主要的 PO 需求地，其 PO 需求占全国需求 81%左右，具有较强的区位优势。

项目终端产品所需主要原料甲醇、乙烯、丙烯、醋酸乙烯、二氧化碳等均为公司自产，公用工程及辅助设施建设可依托公司现有资源，与现有产业链充分协同，可实现资源的循环与综合利用，一体化布局优势明显。

##### 4、公司人才储备充足，人才优势突出

公司自成立以来一直专注于新材料行业，并在该领域拥有丰富的专业人才储备。公司经营层及核心骨干主要来自国内外知名化工和新材料企业，拥有深厚的行业经验和高效的执行能力。多年来，公司高效的运行管理模式及培训体系，已凝聚一批高新技术创新型人才和管理团队。同时，公司积极引进人才，并通过完善员工晋升通道和激励机制，激发新老员工的工作热情，采取各种员工激励手段、加强企业文化建设，成功吸引了更多的人才加入公司。公司充足的人才储备可以保障募投项目的顺利开展。

#### 5、公司具有良好的客户基础，将为本次项目市场开拓提供有效助力

公司依托多年稳定的生产运行、积极的市场开拓、优质的产品质量、完善的技术服务，在行业和客户中树立了良好的口碑和品牌知名度。同时，经过持续多年的市场深度开发和结构优化，公司已建立了稳定的销售渠道和客户资源，与主要客户保持了稳定深入的合作关系。本次非公开发行募投项目产品与公司当前主要客户群体存在较多重叠，销售渠道也存在诸多可共用之处，上述客户和渠道协同效应将为公司本次募投项目产品市场开拓提供有效助力。

#### （五）项目经济效益评价

根据项目可行性研究报告，新能源材料和生物可降解材料一体化项目税后内部收益率 19.50%，投资回收期 6.99 年（含建设期 3 年），经济效益良好。

#### （六）项目报批事项

项目已取得山东省投资项目在线审批监管平台出具的《山东省建设项目备案证明》、山东省发展和改革委员会出具的《关于联泓格润（山东）新材料有限公司新能源材料和生物可降解材料一体化项目节能报告的审查意见》、枣庄市行政审批服务局出具的安全审查意见、鲁南高科技化工园区管理委员会出具的项目选址同意意见、滕州市自然资源局出具的鲁（2022）滕州市第 8006987 号不动产权权证。

### 三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

#### （一）对公司经营管理的影响

本次非公开发行股票募集资金用于推进公司重点项目建设，项目成功实施

后，公司将进一步强化和丰富核心产品结构，提升产品附加值，增强市场竞争力和抗风险能力；本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及公司战略发展的需要，有利于公司把握行业发展趋势和市场机遇，实现规模和效益的跨越增长，盈利能力和核心竞争力的显著增强。

## **（二）对公司财务状况的影响**

本次发行完成后公司的财务指标将更为稳健，公司的总资产与净资产均有所增加，资产结构进一步优化，流动比率与速动比率将有所提高，可有效降低公司资产负债率和财务成本，有利于增强公司的抗风险能力和未来的持续经营能力。

本次非公开发行完成后，由于募集资金投资项目需要一定的建设期，短期内公司的净资产收益率、每股收益等财务指标存在被摊薄的风险，但从中长期来看，随着项目陆续产生效益，公司收入和利润水平将逐步上升，公司的盈利能力及盈利稳定性将不断增强。

## **四、募集资金投资项目可行性分析结论**

本次募集资金投资项目符合国家有关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，能够进一步提升公司在新能源材料行业的领先地位，夯实公司在生物可降解材料行业竞争优势，有利于公司实现规模和效益的跨越增长，盈利能力和核心竞争力的显著增强。因此，本次募集资金的用途合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

**联泓新材料科技股份有限公司**

2022年12月19日