



浙江中欣氟材股份有限公司

2024年度向特定对象发行股票募集资

金使用可行性分析报告

二〇二四年一月

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过 63,600.00 万元(含本数), 扣除发行费用后, 计划投资于以下项目:

单位: 万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	中欣高宝新型电解液材料建设项目	56,087.00	31,200.00
2	年产 2,000 吨 BPEF、500 吨 BPF 及 1,000 吨 9-芴酮产品建设项目	17,669.00	13,500.00
3	浙江中欣氟材股份有限公司西厂区 1,500 吨/天污水处理中心建设项目	5,100.00	3,900.00
4	补充流动资金	19,000.00	15,000.00
合计		97,856.00	63,600.00

注:募集资金拟投入金额系已扣除公司本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前拟投入的财务性投资 4,000.00 万元。

在不改变本次募集资金拟投资项目的前提下, 经公司股东大会授权, 公司董事会可以对上述单个或多个投资项目的募集资金投入金额进行调整。若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, 上市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上市公司自筹解决。

本次向特定对象发行募集资金到位之前, 上市公司将根据募投项目实际进度情况以自有资金或自筹资金先行投入, 待募集资金到位后按照相关法律、法规的要求和程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目基本情况及可行性分析

(一) 中欣高宝新型电解液材料建设项目

1、项目基本情况

本项目拟丰富子公司高宝矿业产品线, 优化产品结构, 新增年产 6,000 吨氟化钠和年产 10,000 吨六氟磷酸钠项目。本项目总投资 56,087.00 万元, 拟使用募

集资金 31,200.00 万元；本项目工程由高宝科技在清流县氟新材料产业园福宝片区内建设。项目符合行业及产品发展规划，市场前景良好。

2、项目必要性

钠离子电池具有原材料储量大、成本低、高低温性能卓越、安全性高、可快充优点。由于我国锂矿对外依存度较高，需求的日益剧增加剧了原料供给问题，资源更加丰富、成本更加低廉的钠离子电池受到关注，具有广阔的市场前景。

钠离子电池由于其低成本、高安全性低温性能好，同时还能解决我国由于锂资源稀缺可能会面临被“卡脖子”的难题，所以发展钠离子电池势在必行。

六氟磷酸钠是钠离子电池电解液中最重要溶质，也是目前商业化应用最广泛的钠电池溶质。其具有良好的离子迁移数和解离常数、较高的电导率和电化学稳定性，以及较好的抗氧化性能和铝箔钝化能力，且能与各种正负极材料匹配。

国务院发布的《新能源汽车产业发展规划》中提到：“到 2025 年新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的 20%左右，2035 年将达到 60%以上”。在国家政策的大力推动下，新能源汽车行业迎来蓬勃发展期。随着新能源汽车财政补贴退坡，市场推动效应的逐渐增强，钠离子动力电池产业正快速走向高质量发展的道路。下游需求的快速提升将直接带动电解液及其原料六氟磷酸钠需求的快速增长。除动力电池外，六氟磷酸钠电解液下游还有储能电池、3C 数码电池、小动力电池等其它方面的应用，需求前景十分广阔。

氟化钠是一种重要的钠基础材料，高纯氟化钠主要用于核工业、高技术功能陶瓷、通讯光纤、钠离子电池等领域中，它作为生产六氟磷酸钠的主要原料，随着钠离子电池产量的快速增大，其需求量也在不断增大。

投资建设六氟磷酸钠、氟化钠生产线，不仅能满足日益增长的市场需求，还将为企业创造可观的经济效益。

3、项目可行性

(1) 符合公司发展战略

根据公司制定的《未来三年发展规划纲要（2023-2025）》，建设氟化钠、六

氟磷酸钠项目符合公司的发展方向和目标。

根据公司的发展思路，在技术创新、产品经营和资本运作三个核心要素的基础上，发展含氟新材料/新能源材料、新型制冷剂、医药/农药中间体和电子级化学品五大产品线是公司的重要发展方向。氟化钠和六氟磷酸钠作为钠电池产业链重要组成部分，将有助于巩固公司在含氟新能源材料领域的产业优势，并推动产业链的优化完善。

（2）市场需求广阔

根据起点研究院发布的《2023年钠离子电池行业发展白皮书》，基于钠离子电池的特点，其主要应用领域将集中在两轮电动车、三轮电动车、低速车、储能和新能源汽车等。

2023年是钠离子电池产业化元年，钠离子电池已经从实验室走向商业化应用阶段，中科海钠、宁德时代等多家公司宣布钠离子电池产业链或将于2023年形成。随着钠离子电池产业链2023-2024年逐步完成客户的产品验证、良品率的提升、产业链各环节的培养以及示范项目的推广，2025年有望真正实现产业化发展。起点研究院预计钠离子电池2025年需求超过90GWh，2030年超过1000GWh。钠离子电池电解液2025年需求则超过13万吨，2030年超过160万吨。其中在储能领域钠离子电池需求增幅最大，其次是新能源汽车和两轮车行业对钠离子电池需求增幅也较大。

六氟磷酸钠作为钠离子电池电解液的核心原材料之一，需求有望随钠离子电池量产实现快速增长。

电池级氟化钠是生产六氟磷酸钠的必要原料之一，其价格与销量与六氟磷酸钠的发展趋势息息相关。六氟磷酸钠对电池级氟化钠的潜在需求量较大。

（3）具备实施募投项目的整体实力及技术和人才储备等条件

公司长期从事精细化工产品的研发、生产和销售，建立了完善的自主研发和技术创新体系，目前共拥有49项发明专利、2项实用新型。公司系高新技术企业，拥有完备、先进的实验、分析、检测设备、设施，以及适于化工产品开发、具有多种化工单元操作能力的小试、中试装置等，具备研发成果快速产业化的能

力和经验。

公司一直重视内部管理水平的提升，建立了较好的管理基础。公司核心管理团队长期从事精细化工行业，自公司成立至今始终专注于医药、农药、电子及新材料中间体的氟精细化学品的研发、生产、销售，具备丰富的行业经营管理或技术研发经验，对行业发展趋势具有专业的判断能力，能够及时获取客户诉求和把握行业发展趋势，明确公司的新兴业务和未来发展方向，不断挖掘和实现新的业务增长点。同时，公司重视人才梯队建设，注重优秀管理人员及技术人员的储备和培养，通过培训优化员工知识结构，培养和提高全体员工的工作能力、技能水平和品质意识。

上述设备、人员及技术等方面的充分储备能够保证募投项目的顺利实施。

4、项目建设周期

本项目总建设工期预计 36 个月。

5、项目投资概算

本项目总投资 56,087.00 万元，其中项目建设投资 44,767.00 万元，铺底流动资金 11,320.00 万元，具体如下：

项目名称		项目投资额（万元）	占比
一	建设投资	44,767.00	87.44%
1.1	设备购置费	28,367.00	53.30%
1.2	安装工程费	6,400.00	13.32%
1.3	土建工程费	8,000.00	16.66%
1.4	其他费用	2,000.00	4.16%
二	铺底流动资金	11,320.00	12.56%
合计		56,087.00	100.00%

6、项目的审批情况

本项目用地为自有用地。本项目已取得清流县工业和信息化局出具的编号为闽工信备[2023]G040002 号《福建省投资项目备案证明（内资）》，项目编码：2302-350423-07-02-38027。

7、项目经济效益评价

经测算，本项目投资税后财务内部收益率为 22.56%，项目投资税后静态投资回收期为 5.86 年（含建设期）。

（二）年产 2,000 吨 BPEF、500 吨 BPF 及 1,000 吨 9-芴酮产品建设项目

1、项目基本情况

本项目拟对公司现有光学材料产品扩产并丰富产品线，新增 2,000 吨 BPEF、500 吨 BPF 及 1,000 吨 9-芴酮产品项目。本项目总投资 17,669.00 万元，拟使用募集资金 13,500.00 万元；实施主体为浙江中欣氟材股份有限公司，实施地点位于杭州湾上虞经济技术开发区现有厂区内。项目符合行业及产品发展规划，市场前景良好。

2、项目必要性

9-芴酮是一类重要的芴类化合物的主要合成原料，将为本项目 BPEF 和 BPF 提供原材料供应。BPEF 和 BPF 是重要的双酚化合物，主要用于制造具有高耐热性、优异光学性和优良阻燃性的环氧树脂、聚碳酸酯、聚芳香酯、聚醚等高分子材料，下游包括精密光学镜头、液晶显示屏、手机、手机触摸屏等行业，可应用领域包括汽车、电子、航空航天、军事等行业，细分应用市场广泛，目前主要应用领域为高端光学树脂和液晶显示屏。

（1）高端光学树脂：BPEF、BPF 可大量用于缩合反应当中，是制备高折射率聚合物（环氧树脂、聚氨酯、聚碳酸酯、聚酯、聚芳香酯、聚醚或多醚等缩聚产品）的原料，成为光学透镜、薄膜、塑料光导纤维、光盘底座、耐热性树脂或工程塑料等的胚料。传统的 BPEF、BPF 产品主要面向三菱瓦斯、大阪瓦斯、本州化学等国外树脂制造商，用于合成精密光学镜头（如相机镜头、摄像机镜头、手机镜头等）、液晶屏及手机触摸屏等，国内近年万华化学及华为公司专利布局高折射聚碳酸酯光学部件，随我国功能性高分子材料及其光学材料的开发，国内 BPEF、BPF 需求有望逐步提升。

(2) 液晶显示屏基础原料：双羟乙氧基芴合成材料已应用到高档的手机显示屏，并正在向高档液晶显示屏方向发展，随着近年来智能手机等高档液晶屏的广泛使用，作为合成电子液晶材料的基础原料 BPEF、BPF、9-芴酮的市场容量进一步扩大。

公司已有 1,500 吨/年 BPEF 的生产线，近年来随着我国化工下游精深加工产业链的发展，下游产品规模将呈增长趋势，现有的 BPEF 的生产设施预计无法满足市场需求，因此需要扩产建设新的生产线以保障持续供应并适应市场发展趋势。同时合理利用 BPEF 生产线部分设备建设 500 吨/年同类产品 BPF 生产线，并建设 1,000 吨/年的 9-芴酮生产线用于对 BPEF、BPF 提供原材料供应。

3、项目可行性

(1) 符合公司发展战略

根据公司制定的《未来三年发展规划纲要（2023-2025）》，建设 BPEF 和 BPF 双酚化合物项目符合公司的发展方向和目标。

年产 2,000 吨 BPEF、500 吨 BPF 及 1,000 吨 9-芴酮产品建设项目是在现有产业基础和技术创新的基础上进行的内生式增长。项目扩展将有助于优化公司的全产业链建设，增强产业链结构，推动公司的高端化、板块化和规模化发展。通过投资和发展 BPEF 和 BPF 项目，公司可以进一步优化五大产品树产品体系，并推进含氟新能源材料和含氟高分子材料等领域的研发和建设进程，实现单品产能、营收规模的突破，从而推动公司业绩的跨越式发展。

(2) 市场前景广阔

如前文所述，BPEF 和 BPF 性能优异，应用范围较广。BPEF 和 BPF 产品作为合成高端树脂镜片、液晶显示屏及触摸屏重要的单体，在下游产业链需求传导作用下，未来市场空间将进一步扩大。目前，双羟乙氧基芴合成材料已应用到高档的手机显示屏，并正在向高档液晶显示屏方向发展，随着近年来智能手机等高档液晶屏的广泛使用，作为合成电子液晶材料的基础原料 BPEF 和 BPF 的市场容量进一步扩大。

(3) 项目实施具备成熟的技术及生产能力

BPEF 生产路线主要有两种，一种为一步法，是采用 9-芴酮和苯氧基乙醇为原材料；另一种为两步法，采用 9-芴酮。公司自主改良了一步法工艺，实现收率高、成本低、三废少的优势，在市场中竞争力较强。

国内实现 BPEF 商业化的企业较少，且大多企业规模偏小。公司目前具有 BPEF 产能 1,500 吨。项目落地后，公司 BPEF 设计产能提升至 3,500 吨，未来将持续开拓芴系新材料中间体的市场，形成以 BPEF 为主，以 BPF 为辅的芴系列新材料的产品体系。

综上所述，年产 2,000 吨 BPEF、500 吨 BPF 及 1,000 吨 9-芴酮产品建设项目的实施是公司发展战略和市场需求的重要适应举措，同时也是公司实现业务拓展和提升市场竞争力的可行路径。通过合理利用成熟技术和生产能力，公司将有望在未来取得良好的经济效益。

4、项目建设周期

本项目预期建设工期 24 个月。

5、项目投资概算

本项目总投资 17,669.00 万元，其中建设投资 13,883.70 万元，铺底流动资金 3,785.30 万元，具体如下：

	项目名称	项目投资额（万元）	占比
一	建设投资	13,883.70	78.58%
1.1	建筑工程费	650.00	3.68%
1.2	设备购置费	10,733.70	60.75%
1.3	安装工程费	1,500.00	8.49%
1.4	其他建设费	1,000.00	5.66%
二	铺底流动资金	3,785.30	21.42%
	合计	17,669.00	100.00%

6、项目的审批情况

本项目用地为自有用地。本项目已取得绍兴市上虞区杭州湾上虞经济技术开发区管理委员会出具的《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》，项目编码：2309-330604-99-02-177873。本项目已取得环评批复。

7、项目经济效益评价

经测算，本项目投资税后财务内部收益率为 24.94%，项目投资税后静态投资回收期为 5.09 年（含建设期）。

（三）浙江中欣氟材股份有限公司西厂区 1,500 吨/天污水处理中心建设项目

1、项目基本情况

本项目利用公司西厂区空余用地，新建污水处理中心，同时购置废水提升泵、储罐、搅拌机、分离器等污水处理成套设备，项目建成后，形成日处理 1,500 吨污水的处理能力。本项目总投资 5,100.00 万元，拟使用募集资金 3,900.00 万。实施主体为浙江中欣氟材股份有限公司，实施地点位于杭州湾上虞经济技术开发区现有厂区内。

2、项目必要性

公司西厂区现有 2 个污水处理站，用以处理现有项目废水，污水处理规模为 600 吨/天。现有 2 个污水处理站建设时间较早，运行时间较长。随着公司不断发展，产品种类增加，规划项目投产后，预计厂区内现有污水处理站处理规模将难以满足公司发展的需求。因此，考虑公司长远发展，拟新建一座污水处理站，设计处理规模 1,500 吨/天。

3、项目可行性

公司现有污水处理站运行至今，污水处理设施运行正常、稳定，出水水质合格。经过多年发展，公司积累了丰富的污水处理运维经验，能够满足本项目建设 and 运行的需要，为本项目建设运营提供了充分保障。

4、项目建设周期

本项目预期建设工期 24 个月。

5、项目投资概算

本项目总投资 5,100.00 万元，其中建设投资 5,000.00 万元，铺底流动资金

100.00 万元，具体如下：

	项目名称	项目投资额（万元）	占比
一	建设投资	5,000.00	98.04%
1.1	建筑工程费	3,644.00	71.45%
1.2	设备购置费	1,159.00	22.73%
1.3	安装工程费	112.00	2.20%
1.4	其他建设费	85.00	1.67%
二	铺底流动资金	100.00	1.96%
	合计	5,100.00	100.00%

6、项目的审批情况

本项目用地为自有用地。本项目已取得绍兴市上虞区杭州湾上虞经济技术开发区管理委员会出具的《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》，项目编码：2111-330604-99-02-666735。本项目已取得环评批复。

（四）补充流动资金

1、项目基本情况

本次向特定对象发行股票，公司拟使用募集资金 15,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求，提高公司持续盈利能力，优化公司资本结构，降低财务费用，增强公司资本实力。

2、项目实施的必要性和可行性

（1）满足未来业务发展的资金需求，提高持续盈利能力

公司的主营业务为氟精细化学品研发、生产、销售，主要产品包括以 2,3,4,5-四氟苯甲酰氯、2,4-二氯-5-氟苯乙酮、N-甲基哌嗪为代表的医药中间体；以 2,3,5,6-四氟苯系列、BMMI 为代表的农药中间体；以氢氟酸为代表的基础氟化工产品。随着公司在氟精细化工领域的不断深耕和发展，公司业务规模持续扩大，未来还将进行产能的进一步扩张、产品价值链的延伸及海外市场的开拓等一系列战略性举措，以巩固公司的竞争优势，提高公司的国际影响力。

基于公司未来发展的长远目标，公司对流动资金的需求不断增加，主要体现

在随着业务规模扩大而不断增加的日常营运资金需求等。因此，本次拟使用募集资金 15,000.00 万元补充流动资金，可为公司未来业务发展提供资金保障，提高公司的持续盈利能力。

（2）优化资本结构，提高抗风险能力

近年来，为满足公司不断增加的资金需求，除通过经营活动补充流动资金外，公司还通过银行借款等外部方式筹集资金，为公司的发展提供了有力支持，同时也导致公司资产负债率整体呈现上升趋势。2020 年末、2021 年末、2022 年末及 2023 年 9 月末，公司资产负债率分别为 36.91%、30.02%、34.96%和 42.54%。因此，本次拟使用募集资金 15,000.00 万元补充流动资金，有利于公司进一步优化资本结构，降低财务费用，提高抗风险能力，增强公司资本实力。

三、本次向特定对象发行股票对公司经营管理、财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

公司是一家专注从事氟精细化学品研发、生产与销售，同时兼顾关键含氟基础原料生产与供应的高新技术企业。主要产品包括以 2,3,4,5-四氟苯甲酰氯、2,4-二氯-5-氟苯乙酮、N-甲基哌嗪为代表的医药中间体；以 2,3,5,6-四氟苯系列、BMMI 为代表的农药中间体；以氢氟酸为代表的基础氟化工产品。

本次募集资金投资项目中，年产 2,000 吨 BPEF、500 吨 BPF 及 1,000 吨 9-芴酮产品建设项目属于公司现有光学材料产品的扩产及补充，是公司结合未来发展规划和市场需求作出的重要适应举措；中欣高宝新型电解液材料建设项目，是公司结合未来发展规划和钠电池产业发展趋势作出的积极举措；浙江中欣氟材股份有限公司西厂区 1,500 吨/天污水处理中心建设项目，将进一步提升公司的环保处理能力；补充流动资金可为公司未来业务发展提供资金保障，提高公司持续盈利能力，优化公司资本结构。

综合而言，本次募集资金投资项目的实施将为公司做大做强含氟精细化学品

业务、实现战略规划的业务布局，提供必要的资金支持，进一步巩固公司的市场地位，提升公司核心竞争力，增加公司新的利润增长点和提高公司盈利水平，为公司实现可持续发展奠定坚实的基础。

（二）对公司财务的影响

1、对公司整体财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的总资产与净资产规模将相应增加，资产负债率和财务风险将进一步降低，资本结构将得到优化，整体财务状况将得到改善，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

2、对公司盈利能力的影响

本次发行完成后，公司总股本将相应增加，由于本次发行的募投项目建设期较长，募集资金投资项目产生的经济效益需要一定的时间才能显现，因此，在项目的建设期内，公司的净资产收益率和每股收益短期内将有一定幅度的摊薄。本次募集资金投资项目具有较好的盈利能力和市场前景，项目建成后，将满足快速增长的产品市场需求对公司产能的要求，为公司带来良好的经济效益，盈利能力将得到进一步增强，将为股东创造更多回报。

3、对公司现金流量的影响

本次发行由特定投资者以现金认购，募集资金到位后，公司的筹资活动现金流量将大幅增加。随着本次募集资金开始投入项目实施，公司投资活动现金流出将相应增加。随着募集资金投资项目的达产与销售的提升，公司经营活动产生的现金流入量将逐步增加。此外，净资产的增加可增强公司多渠道融资的能力，从而对公司未来潜在的筹资活动现金流入产生积极影响。

四、可行性分析结论

综上所述，本次向特定对象发行股票募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，符合公司的现实情况和战略需求，有利于增强公司产品市场竞争力，扩大公司业务规模，提升公司行业地位，符合全体股东的根本利益。

浙江中欣氟材股份有限公司

董事会

2024年1月24日