

证券代码：300125

证券简称：聆达股份



聆达集团股份有限公司
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

二〇二三年五月

一、本次募集资金的使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 140,000 万元（含本数），在扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	金寨嘉悦新能源二期 5.0GW 高效电池片（TOPCon）生产项目	182,837.89	100,000.00
2	补充流动资金	40,000.00	40,000.00
合计		222,837.89	140,000.00

在本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依据相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

若本次扣除发行费用后的实际募集资金净额少于募集资金拟投入金额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分由公司通过自筹资金方式解决。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）金寨嘉悦新能源二期 5.0GW 高效电池片（TOPCon）生产项目

1、项目基本情况

金寨嘉悦新能源二期 5.0GW 高效电池片（TOPCon）生产项目拟由公司全资子公司金寨嘉悦新能源科技有限公司实施。项目的建设地点为安徽省六安市金寨县金寨经济开发区笔架山路以南、金家寨路以西、清水路以北区域。项目达产后，将形成年产 5.0GW 高效太阳能电池片（TOPCon）的生产规模。

本项目属于大规模一体化生产项目，项目终端产品为大尺寸高效太阳能电池片（TOPCon），即从硅片到电池片的过程。

2、项目实施的必要性

（1）可再生能源利用是全球能源发展战略的必然选择

能源是经济和社会发展的基础。工业革命以来，世界能源消耗剧增，煤炭、石油、天然气等石化能源资源消耗迅速，生态环境不断恶化，特别是温室气体排放导致日益严峻的全球气候变化，人类社会的可持续发展受到严重威胁。能源资源的有限性和开发利用带来的环境问题，严重制约着经济和社会的可持续发展。2022年6月，国家发改委、能源局等九部门印发《“十四五”可再生能源发展规划》，明确提出加快发展可再生能源、实施可再生能源替代行动，是推进能源革命和构建清洁低碳、安全高效能源体系的重大举措，是保障国家能源安全的必然选择。

(2) 随着 P 型电池接近理论效率极限，N 型电池技术将成为未来发展的方向

根据中国光伏行业协会数据，2022 年我国 P 型 PERC 电池量产平均转换效率达到 23.2%，已接近理论极限，因此通过技术更新迭代提高电池转换效率成为光伏行业的发展趋势。与目前主流的 PERC 电池相比，得益于更高的基体载流子寿命，以 N 型硅片为基体的 TOPCon、HJT 等电池结构更具优势。对比 P 型电池，N 型电池具有更高的转换效率和更低的衰减，从而使得 N 型电池在全生命周期内的发电量高于 P 型电池。

根据《中国光伏产业发展路线图（2022-2023）》预测，N 型单晶硅片的市场占比将从 2022 年的 10% 迅速增长到 2025 年的 58% 左右，到 2030 年 N 型单晶硅片的市场占比将接近 90%。因此，发展 N 型电池片已成为光伏行业的必然趋势。

(3) 公司发展需要构建新的利润增长点，提升收入水平

本次募投项目达产后将形成年产 5.0GW 高效太阳能电池片（TOPCon）的生产规模，TOPCon 电池技术转换效率更高，拥有良好的市场前景。在行业集中度逐渐提升、行业竞争加剧的趋势下，掌握先进技术将有利于公司提高核心竞争力，为公司构建新的利润增长点，增强持续经营能力和盈利能力，有利于提升收入水平，提高股东回报。

3、项目实施的可行性

(1) 顺应我国优化产业结构调整要求，符合国家产业政策

本次募投项目建设属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》“鼓励类”第二十八项“信息产业”中的第 51 条“先进的各类太阳能光伏电池及高纯晶体硅材料（……单晶硅光伏电池的转换效率大于 22.5%……）”，符合国家产业政策。

近年来，国家加大了对光伏行业的支持力度，制定并颁布了一系列产业政策，各项鼓励政策的出台为光伏行业带来了新的发展机遇，为本次募投项目的实施提供了政策可行性。

（2）积累了优质客户资源，市场储备充足

公司凭借先进的生产加工设备与生产技术，生产出了转换效率较高且具有一定质量优势的太阳能电池片产品，在业内树立了良好的口碑。近年来，公司的太阳能电池片产品销售量大幅增长，市场占有率不断提高。经过多年的努力经营和快速发展，公司已拥有一批稳定的核心客户，形成了稳定的战略合作伙伴关系，市场储备充足。

（3）产品技术先进，团队行业经验丰富

公司聚集了一批行业高端人才，核心技术团队经验丰富，并长期从事太阳能电池片的研发、生产与经营。公司积极开展太阳能电池新理论、新产品、新材料等各类研究，并通过研发与生产相结合，提高生产效率、降低成本、增加效益，公司产品的良品率持续提升，产品转换效率在行业内处于较高水平。先进的产品技术以及丰富的行业经验为本次募投项目的实施奠定了基础。

4、项目投资概算

本项目总投资为 182,837.89 万元，拟使用募集资金投入 100,000.00 万元，项目具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额
1	建设投资	160,738.39
1.1	建筑安装工程费	26,682.49
1.2	设备购置及安装费	125,823.08
1.3	其他工程费用	3,551.12
1.4	预备费	4,681.70

2	铺底流动资金	22,099.50
合计		182,837.89

5、项目效益分析

经测算，项目内部收益率（税后）为 16.96%，投资回收期（税后）为 6.26 年，具备良好的经济效益。

6、项目审批情况

本项目涉及的备案、环评等相关手续正在办理中。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟使用本次募集资金中的 40,000 万元补充流动资金，为公司后续的发展提供资金保障。

2、项目实施的必要性

光伏行业属于资金密集型行业，具有投资规模大、回收期长等特点。本次发行股票部分募集资金用于补充流动资金，有助于缓解公司营运资金压力，满足公司经营规模持续增长带来的营运资金需求，维持公司快速发展的良好态势，进一步提高公司市场竞争力和整体盈利能力；同时有利于减少公司债务规模，改善资本结构和财务状况，提高抵御风险的能力，切实保障公司的持续健康发展，具有充分的必要性。

3、项目实施的可行性

本次发行股票部分募集资金用于补充流动资金将有效支持公司经营业务发展，提高公司市场竞争力和整体盈利能力，降低公司财务风险与经营风险，符合公司实际发展情况，符合相关政策和法律法规要求，切实可行。

三、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管理的影响

本次募集资金投资项目紧紧围绕国家产业政策和公司战略目标设计和制定，与公司主营业务紧密相关，具有良好的经济效益和社会效益。本次募集资金投资项目的实施将进一步扩大公司太阳能电池产能，提升在我国太阳能电池领域的地位，增强公司的竞争力，促进公司健康、可持续发展。本次发行募集资金的运用合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票完成后，公司总资产、净资产规模将进一步增加，自有资金实力和偿债能力将得到增强，财务结构更趋合理，有利于增强公司资产结构稳定性和抗风险能力，对公司长期可持续发展产生积极作用和影响。同时，本次募投项目具有良好的经济效益，随着募投项目建成投产以及效益的实现，公司主营业务收入与净利润水平将大幅提高，盈利能力将进一步增强。

四、本次募集资金使用可行性分析结论

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策和法律法规的规定，符合公司所处行业现状和未来发展趋势，符合公司的实际情况和发展需求，具备实施的必要性及可行性。本次募投项目具备良好的市场前景及经济效益，项目顺利实施，有利于实现企业发展愿景，提高公司核心竞争力，进一步巩固公司市场地位、增强持续盈利能力，符合公司及全体股东的利益。

聆达集团股份有限公司

董事会

2023年5月30日