

杭州天易成新能源科技股份有限公司  
股票定向发行说明书

住所：浙江省杭州市萧山区浦阳镇十三房村

主办券商

财通证券股份有限公司

（浙江省杭州市西湖区天目山路 198 号财通双冠大厦西楼）

2026 年 3 月 10 日

## 声明

本公司及控股股东、实际控制人、全体董事、高级管理人员承诺定向发行说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证定向发行说明书中财务会计资料真实、准确、完整。

中国证监会或全国中小企业股份转让系统有限责任公司对本公司股票定向发行所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 目录

一、	基本信息.....	5
二、	发行计划.....	12
三、	非现金资产认购情况/募集资金用于购买资产的情况.....	21
四、	本次定向发行对申请人的影响.....	21
五、	其他重要事项（如有）.....	24
六、	本次发行相关协议的内容摘要.....	25
七、	中介机构信息.....	26
八、	有关声明.....	28
九、	备查文件.....	33

## 释义

在本定向发行说明书中，除非文义载明，下列简称具有如下含义：

释义项目		释义
本公司、公司、天易成	指	杭州天易成新能源科技股份有限公司
财通证券、主办券商	指	财通证券股份有限公司
律师事务所	指	北京君合（杭州）律师事务所
会计师事务所	指	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
股东会	指	杭州天易成新能源科技股份有限公司股东会
董事会	指	杭州天易成新能源科技股份有限公司董事会
《公司章程》	指	《杭州天易成新能源科技股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《定向发行规则》	指	《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》
《投资者适当性管理办法》	指	《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理办法》
《公众公司办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
全国股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
全国股转系统、新三板	指	全国中小企业股份转让系统
本次股票发行、本次定向发行、本次发行	指	杭州天易成新能源科技股份有限公司 2026 年第一次定向发行股票
报告期	指	2023 年度、2024 年度、2025 年 1-9 月
报告期各期末	指	2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 9 月 30 日
报告期期末	指	2025 年 9 月 30 日
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
元、万元	指	人民币元、人民币万元

注：本次定向发行说明书中若出现合计数与各子项数据加总的尾数差异，均为采用四舍五入所致



## 一、基本信息

### （一）公司概况

公司名称	杭州天易成新能源科技股份有限公司
证券简称	天易成
证券代码	871858
所属层次	创新层
挂牌公司行业分类	C 制造业-35 指定专用设备制造-359 环保、邮政、社会公共服务及其他专用设备制造-3591 环境保护专用设备制造
主营业务	公司主要从事成套萃取设备、PPH 设备等的研发、生产和销售；同时专业为新能源动力电池原材料生产线、废旧动力锂电池回收利用，提供工艺设计、设备制造、技术培训、运行维护的全产业链服务
发行前总股本（股）	37,870,108
主办券商	财通证券
董事会秘书或信息披露负责人	尹铨锋
注册地址	浙江省杭州市萧山区浦阳镇十三房村
联系方式	0571-83733369

### 1、主要产品

公司目前提供的产品主要包括成套萃取设备、PPH 设备等。上述产品主要应用于废旧新能源动力电池回收处理、有色金属湿法处理等领域。公司主要产品情况如下：

主要产品名称	产品图例	产品用途及特点说明
成套萃取设备		主要应用于有色金属（镍、钴、镁等）的萃取提炼，一般由萃取箱主体部分（混合室和澄清室）、工艺管道、电控系统等几部分组成。
PPH 设备		由 PPH（聚丙烯）制成，用于作为化工企业的腐蚀性原料的储存设备，特点是耐腐蚀，可根据客户要求规格制作。

## 2、主要业务模式

### (1) 采购模式

公司的原材料主要包括 PVC 树脂粉、PPH 颗粒料及配套电器设备等。公司针对主要物料和零星物料分别制定了不同的采购模式。对于主要物料，公司根据客户的产品订单，按照技术标准分解成需要采购的物料，由采购部在合格供应商名录中择优选择或对新供应商进行询价和评审后采购；对于零星物料，由采购部根据仓库库存情况进行按需采购。

### (2) 生产模式

公司采取“以销定产”的生产模式，为客户提供量身定制的产品，产品的规格和技术参数等指标均按照客户订单的要求来设计，主要由生产部进行自主生产。公司注重产品质量，并建立了相应的组织结构，由生产部和品质部共同对产品质量进行把关和监控，保证产品质量过关。

### (3) 销售模式

公司采取直接销售模式，通过市场营销获取客户订单。营销途径主要包括：①了解下游客户需求，实地拜访客户，推销公司产品；②积极参与项目招投标，凭借技术、质量和价格优势获取项目；③参加有色金属、锂电池等行业研讨会，并通过行业期刊、网站、展会等宣传公司产品；④公司多年来一直致力于萃取工艺设计和萃取设备研发，通过在业内形成的市场影响力吸引客户。

## (二) 公司及相关主体是否存在下列情形：

1	公司符合《非上市公众公司监督管理办法》关于合法规范经营、公司治理、信息披露、发行对象等方面的规定。	是
2	公司存在违规对外担保、资金占用或者其他权益被控股股东、实际控制人严重损害的情形，且尚未解除或者消除影响的。	否
3	董事会审议通过本定向发行说明书时，公司存在尚未完成的普通股、优先股发行、可转换公司债券发行、重大资产重组和股份回购事宜。	否
4	公司处于收购过渡期内。	否
5	公司及其控股股东、实际控制人、控股子公司为失信联合惩戒对象。	否

## 1、关于合法合规经营

2025年12月15日，中华人民共和国上海外高桥港区海关向公司出具《行政处罚决定书》（沪外港关缉违字[2025]517号），因公司委托东方国际货运有限公司向海关申报出口的磁力泵未及时提交两用物项和技术出口许可证，构成违反出口管制规定的行为，所涉货物价值为人民币614,788.62元。案发后当事人已补出同类货物出口所需的两用物项和技术出口许可证。根据《中华人民共和国出口管制法》第三十四条第一项、《中华人民共和国行政处罚法》第三十二条第一项之规定，决定对公司处罚款18.5万元。

《中华人民共和国出口管制法》第三十四条第一项规定如下：“出口经营者有下列行为之一的，责令停止违法行为，没收违法所得，违法经营额五十万元以上的，并处违法经营额五倍以上十倍以下罚款；没有违法经营额或者违法经营额不足五十万元的，并处五十万元以上五百万元以下罚款；情节严重的，责令停业整顿，直至吊销相关管制物项出口经营资格：

（一）未经许可擅自出口管制物项；……”

《中华人民共和国行政处罚法》第三十二条第一项规定如下：“当事人有下列情形之一，应当从轻或者减轻行政处罚：

（一）主动消除或者减轻违法行为危害后果的；……”

依据上述《行政处罚决定书》，该行为未被有权机关认定为情节严重情形，且公司已补出同类货物出口所需的两用物项和技术出口许可证，主动消除或者减轻违法行为危害后果，适用从轻或者减轻处罚的相关规定。因此，上述处罚不属于重大违法违规的情形。

## 2、关于信息披露

公司于2024年4月29日披露《前期会计差错更正公告》，对2022年年度财务报告中涉及的会计差错事项进行说明，并对财务数据进行追溯调整。全国股转公司挂牌公司管理一部于2024年7月24日出具了《关于对杭州天易成新能源科技股份有限公司及相关责任主体采取自律监管措施的决定》（股转挂牌公司管理一函[2024]68号），认定公司上述行为违反了《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》第三条的规定，构成信息披露违规，对公司及时任董事长孙利平、时任财务负责人单国珍采取出具警示函的自律监管措施。2024年8月5日，浙江证监局对上述事项出具《监管关注函》（浙证监公司字[2024]217号）。

公司已对上述存在的违规行为进行及时改正并履行了相应的信息披露义务并加强对

于公司信息披露制度的学习和执行。上述事项不会对公司本次定向发行构成实质性法律障碍。

综上，公司符合《非上市公众公司监督管理办法》关于合法规范经营、公司治理、信息披露、发行对象等方面的规定。

公司及相关主体不存在违规对外担保、资金占用或者其他权益被控股股东、实际控制人严重损害的情形，且尚未解除或者消除影响的；不存在董事会审议通过本定向发行说明书时，公司存在尚未完成的普通股、优先股发行、可转换公司债券发行、重大资产重组和股份回购事宜；不存在公司处于收购过渡期内；不存在公司及其控股股东、实际控制人、控股子公司为失信联合惩戒对象。

### （三）发行概况

拟发行数量（股）/拟发行数量上限（股）	3,450,000
拟发行价格（元/股）/拟发行价格区间（元/股）	13.50~15.00
拟募集金额（元）/拟募集金额区间（元）	46,575,000.00~ 51,750,000.00
发行后股东人数是否超 200 人	否
是否存在非现金资产认购	全部现金认购
是否导致公司控制权发生变动	否
是否存在特殊投资条款	否
是否属于授权发行情形	否

注：募集金额区间按拟发行股份数量上限测算

### （四）公司近两年及一期主要财务数据和指标

项目	2025 年 9 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	55,152.79	44,299.55	44,469.83
其中：应收账款（万元）	6,399.80	8,666.96	8,404.94
预付账款（万元）	87.96	411.51	224.88
存货（万元）	15,691.59	13,566.37	17,032.31
负债总计（万元）	31,633.17	23,900.62	26,336.70
其中：应付账款（万元）	2,457.81	4,269.15	5,111.93
归属于母公司所有者的净资产（万元）	23,519.62	20,398.94	18,133.13
归属于母公司所有者的每股净资产（元/股）	6.21	5.38	4.78

资产负债率	57.36%	53.95%	59.22%
流动比率	1.36	1.33	1.27
速动比率	0.74	0.61	0.52

项目	2025年1月—9月	2024年度	2023年度
营业收入（万元）	13,907.61	23,900.65	21,831.72
归属于母公司所有者的净利润（万元）	3,650.99	1,976.38	3,385.91
毛利率	49.87%	24.39%	33.27%
每股收益（元/股）	0.97	0.53	0.95
加权平均净资产收益率 （依据归属于母公司所有者的净利润计算）	16.61%	10.26%	24.57%
加权平均净资产收益率 （依据归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润计算）	14.99%	9.64%	24.27%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	16,680.00	2,032.53	-1,807.65
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	4.40	0.54	-0.48
应收账款周转率（次）	1.60	2.41	2.58
存货周转率（次）	0.47	1.17	0.88

注：2025年1-9月及2025年9月30日财务数据未经审计；

计算公式：

- 1、每股净资产按照“期末净资产/期末发行在外普通股数”计算；
- 2、资产负债率按照“期末总负债/期末总资产”计算；
- 3、流动比率按照“期末流动资产/期末流动负债”计算；
- 4、速动比率按照“（期末流动资产-存货-预付款项-合同资产-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）/期末流动负债”计算；
- 5、毛利率按照“（当期营业收入-当期营业成本）/当期营业收入”计算；
- 6、加权净资产收益率和每股收益按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》计算；
- 7、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末股本总数”计算；
- 8、应收账款周转率按照“当期营业收入/（期初应收账款账面余额+期末应收账款账面余额）/2”计算，其中2025年1-9月数据未经年化处理；
- 9、存货周转率按照“当期营业成本/（期初存货账面余额+期末存货账面余额）/2”计算，其中2025年1-9月数据未经年化处理

#### （五）报告期内主要财务数据和指标变动分析说明

## 1、资产负债项目重大变动及原因分析：

### （1）资产总额

报告期各期末，公司资产总额分别为 44,469.83 万元、44,299.55 万元和 55,152.79 万元。2024 年末资产总额基本保持稳定。2025 年 9 月末资产总额增加，主要系 2025 年 1-9 月收到在执行合同的预收款较多，2025 年 9 月末货币资金、交易性金融资产和合同负债大幅增加所致。

### （2）应收账款和应收账款周转率

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 8,404.94 万元、8,666.96 万元和 6,399.80 万元，对应报告期各期的应收账款周转率分别为 2.58、2.41 及 1.60 次/年。2024 年末应收账款账面价值和应收账款周转率较上年末基本持平。2025 年 9 月末应收账款账面价值较 2024 年末减少，主要系部分以前年度应收账款于当期收回；同时 2025 年 1-9 月营业收入主要为外销收入，前期预收款比例相对较高，应收账款余额相对较小。2025 年 1-9 月应收账款周转率相对较低，主要系部分在执行合同尚未完成验收，2025 年 1-9 月营业收入相对较低所致。

### （3）预付账款

报告期各期末，公司预付账款余额分别为 224.88 万元、411.51 万元和 87.96 万元，呈先升后降趋势，主要系受各期末原材料及费用采购安排的影响所致，整体规模较小。

### （4）存货和存货周转率

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 17,032.31 万元、13,566.37 万元和 15,691.59 万元，对应报告期各期的公司存货周转率分别为 0.88、1.17 和 0.47 次/年，存货账面价值呈先降后升趋势。公司存货主要为在执行合同的在产品，报告期各期末存货账面价值和存货周转率变动主要系各期末在执行合同规模大小和进度不同所致。

### （5）负债总额

报告期各期末，公司负债总额分别为 26,336.70 万元、23,900.62 万元和 31,633.17 万元，负债总额呈现先降后升趋势。2024 年末负债总额下降，主要系期末应付票据承兑到期支付以及当期应付票据开具减少所致。2025 年 9 月末负债总额大幅增加，主要系 2025 年 1-9 月收到在执行合同的预收款较多，2025 年 9 月末货币资金、交易性金融资产和合

同负债大幅增加所致。

#### （6）应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 5,111.93 万元、4,269.15 万元和 2,457.81 万元，呈下降趋势。公司原材料等采购安排与在执行合同的进度相关，报告期各期末应付账款余额下降，主要系随着在执行合同的进度变化，各期末采购安排有所减少，同时公司已及时支付供应商款项所致。

#### （7）归属于母公司所有者的净资产

报告期各期末，公司归属于母公司所有者的净资产分别为 18,133.13 万元、20,398.94 万元和 23,519.62 万元，主要系公司报告期内持续盈利累积所致。

#### （8）资产负债率、流动比率和速动比率

报告期各期末，公司资产负债率分别为 59.22%、53.95%和 57.36%。2024 年末公司资产负债率有所下降，主要系公司应付票据减少，相应负债有所下降所致。2025 年 9 月末资产负债率上升，主要系 2025 年 1-9 月收到在执行合同的预收款较多，2025 年 9 月末货币资金、交易性金融资产和合同负债大幅增加所致。

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.27、1.33 和 1.36 倍，速动比率分别为 0.52、0.61 和 0.74 倍，流动比率与速动比率变动趋势保持一致。总体来看，公司偿债能力在报告期内呈现向好趋势。

## 2、利润表及现金流量表主要数据和指标分析：

#### （1）营业收入

报告期各期，公司营业收入分别为 21,831.72 万元、23,900.65 万元和 13,907.61 万元。2025 年 1-9 月，受在执行合同进度影响，当期营业收入相对较低。

#### （2）归属于母公司所有者的净利润、每股收益

报告期各期，公司归属母公司所有者的净利润分别为 3,385.91 万元、1,976.38 万元和 3,650.99 万元，公司每股收益分别为 0.95 元/股、0.53 元/股和 0.97 元/股，呈现先降后升趋势。公司报告期内归属于母公司所有者的净利润和每股收益变动，主要系各期已确认收入的合同毛利率存在一定差异所致。

#### （3）毛利率

报告期各期，公司毛利率分别为 33.27%、24.39%和 49.87%，波动较大。公司主要产品是一种以湿法处理工艺为核心的萃取设备，需要根据客户情况设计定制化的技术方案和成套设备，单个合同金额较大、周期较长，因此不同合同的毛利率存在差异。

#### （4）经营活动产生的现金流量净额

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-1,807.65 万元、2,032.53 万元和 16,680.00 万元。2023 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为负数，主要系当期购买商品、接受劳务支付的现金较多所致。2024 年度，经营活动产生的现金流量净额增加主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加，购买商品、接受劳务支付的现金和支付的各项税费减少所致。2025 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额大幅增加，主要系当期收到在执行合同的预收款较多，2025 年 9 月末货币资金、交易性金融资产和合同负债大幅增加所致。

## 二、发行计划

### （一）发行目的

公司本次定向发行股票募集资金的主要用途为补充流动资金，以支持公司生产经营的资金需要，降低偿债风险，从而改善公司财务状况，并提升公司盈利能力及核心竞争力，确保公司未来发展战略和经营目标的实现，促进公司长期可持续发展。

### （二）优先认购安排

#### 1、公司章程对优先认购安排的规定

公司现行有效的《公司章程》中未对优先认购权有特殊规定。

#### 2、本次发行优先认购安排

根据《定向发行规则》第十二条规定：“发行人应当按照《公众公司办法》的规定，在股东会决议中明确现有股东优先认购安排。”

公司 2026 年 3 月 10 日召开的第三届董事会第二十二次会议审议通过了《关于公司在册股东无本次发行优先认购权的议案》，同意公司本次发行前的在册股东针对本次发行

股份不享有优先认购权。该议案尚需公司股东会审议。

### （三）发行对象

本次发行属于发行对象不确定的发行。

#### 1、本次发行对象的范围和确定方法

本次发行对象范围为符合《公司法》《公众公司办法》以及《投资者适当性管理办法》等规定的合格投资者，且在进行认购时不得属于失信联合惩戒对象。本次发行对象拟为与公司及公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员不存在关联关系的外部投资者，不涉及公司的控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员、核心员工及现有在册股东。本次股票发行对象预计不超过 10 名；本次发行后，公司股东人数预计不超过 200 人。公司将结合自身发展规划，以优先选择了解公司业务及行业未来发展趋势，与公司战略规划匹配度较高，认同公司未来的战略规划，愿意与公司共同成长的投资者为原则，综合考虑认购数量、认购对象的类型、认购对象履程序的完备性、认购对象资金来源等确定最终发行对象。

截至本定向发行说明书签署日，公司暂未确定发行对象。结合目前潜在意向投资者相关情况，本次股票发行拟确定发行对象的具体类型主要为符合上述有关规定的投资者（自然人投资者、法人投资者、私募投资基金等），不包含主办券商、公司董事、高级管理人员、核心员工及现有在册股东。

公司承诺本次发行不会采用广告、公开劝诱、变相公开等公开路演的方式确定发行对象。

#### 2、发行对象的范围是否符合投资者适当性要求

本次股票发行对象应不属于《监管规则适用指引——非上市公众公司类第 1 号》规定的单纯以认购股份为目的而设立的，不具有实际经营业务的持股平台。如认购对象属于私募股权基金、资产管理计划等接受证监会监管的金融产品，须按规定完成相关核准、备案程序并充分披露信息。

### （四）发行价格

本次发行股票的价格区间为13.50~15.00元/股。

## 1、定价方法及定价合理性

本次股票发行价格在综合考虑以下因素后确定：

### （1）公司每股净资产

截至 2024 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于挂牌公司股东的净资产为 20,398.94 万元，归属于挂牌公司股东的每股净资产为 5.38 元；截至 2025 年 9 月 30 日，公司未经审计的归属于挂牌公司股东的净资产为 23,519.62 万元，归属于挂牌公司股东的每股净资产为 6.21 元。本次定向发行的发行价格高于截至 2024 年 12 月 31 日及 2025 年 9 月 30 日的每股净资产。

### （2）前次发行价格

本次发行系公司挂牌以来第二次定向发行，前一次发行股份于 2023 年 3 月在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让，实际发行股票数量 6,666,664 股，发行价格为 12.00 元/股。本次发行价格高于前次发行价格。

### （3）股票二级市场交易价格

公司股票在全国股份转让系统采用集合竞价交易方式转让，截至 2026 年 2 月 27 日，公司股票收盘价为 9.95 元/股。自公司挂牌至本次董事会召开日，公司股票交易不活跃，成交量相对较小，未能形成连续的、较高参考性的交易价格，故目前公司二级市场交易价格对本次股票发行定价的参考价值较小。

### （4）本次发行市盈率情况

本次定向发行的发行价格区间为 13.50 元/股至 15.00 元/股，按 2024 年经审计的基本每股收益计算，本次发行市盈率为 25.47 倍至 28.30 倍，按 2025 年 1-9 月未经审计的基本每股收益 $\times 1.333$  计算，本次发行的市盈率为 10.44 倍至 11.60 倍。

公司属于“C3591 环境保护专用设备制造”行业，产品主要应用于废旧新能源动力电池回收处理、有色金属湿法处理等领域，环境保护专用设备制造业内主要上市公司业务与公司存在较大差异。与公司主营业务同属成套设备销售、下游应用有一定重合性的同行业可比上市公司市盈率、市净率情况如下表所示：

序号	可比公司	主营业务情况	市盈率（倍）	市净率（倍）
1	亚光股份 (603282.SH)	从事各类工业领域中的蒸发、结晶、过滤、清洗、干燥、有机溶媒精馏等设备的研发、生产和销售，并提供系统工程解决方案	25.25	2.74
2	景津装备 (603279.SH)	过滤成套设备的生产和销售，致力于为固液分离、提纯提供专业的成套解决方案	19.60	2.33
平均数		-	22.43	2.54
本次发行		-	25.47~28.30	2.51~2.79

注 1：亚光股份、景津装备指标以截至 2026 年 2 月 27 日的收盘价计算；

注 2：公司市盈率、市净率均以 2024 年度经审计的财务数据及本次发行的价格计算。

公司本次发行市盈率为 25.47 倍至 28.30 倍，高于亚光股份、景津装备市盈率平均值，市净率 2.51 倍至 2.79 倍，区间包含亚光股份、景津装备市净率平均值，主要系这两家公司的下游应用领域及客户类型与公司存在差异。其中，亚光股份主要从事各类工业领域中的蒸发、结晶、过滤、清洗、干燥、有机溶媒精馏等设备的研发、生产和销售，并提供系统工程解决方案，目前产品包括制药装备和节能环保设备两大系列，主要服务于制药、环保、化工、新能源等行业客户群体；景津装备主要从事过滤成套设备的生产和销售，在矿物及加工、环保、新能源、生物、食品、新材料、医药、保健品等领域得到广泛应用。因此，公司本次发行定价处于合理水平。

#### （5）报告期内权益分派情况

2025 年 5 月 21 日，公司股东会审议通过了《关于 2024 年度权益分派预案的议案》，公司拟向全体股东按实缴出资比例分配股利合计 7,584,332.80 元。2025 年 6 月，上述权益分派事项已实施完毕，对本次定向发行无影响。

#### （6）本次定向发行定价合理性及合法合规性

本次定价综合考虑了公司目前经营情况和未来发展规划、经审计的每股净资产、最近一次增资价格、报告期内权益分派情况以及同行业可比公司估值等多方面因素，定价方式合理，发行价格公允。本次股票定向发行已经公司第三届董事会第二十二次会议审议通过，尚需提交股东会审议通过，不存在损害公司及股东利益的情况。

综上，本次定向发行定价具有合理性，符合相关法律法规及《公司章程》的规定。

## 2、本次发行不适用股份支付

根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》规定：“股份支付，是指企业为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。”股份支付的三项特征为：一是股份支付是企业与职工或其他方之间发生的交易；二是股份支付是以获取职工或其他方服务为目的的交易；三是股份支付交易的对价或其定价与企业自身权益工具未来的价值密切相关。

本次定向发行对象拟为以投资为主业的机构。本次股票发行的价格综合考虑了公司所处行业前景、成长性、每股净资产、最近一次增资价格等多种因素，并经公司与发行对象进行协商后最终确定。发行对象基于其对公司价值判断而实施自愿投资，发行价格公允。

公司本次发行不以获取发行对象服务为目的，发行价格高于公司每股净资产，不存在明显低于每股净资产及公司股票公允价值的情形，发行价格与企业自身权益工具未来的价值无关。

因此，本次发行不构成股份支付，不适用《企业会计准则第 11 号——股份支付》。

## 3、本次定向发行董事会召开日至新增股票登记日期间预计权益分派情况

本次定向发行董事会召开日至新增股票登记日期间，公司预计将不会进行任何权益分派。

## （五）发行股票数量及预计募集资金总额

本次发行股票的种类为人民币普通股。本次发行股票不超过 3,450,000 股，预计募集资金总额不超过 51,750,000.00 元。

本次发行股票数量和募集金额以实际认购结果为准，参与本次股票定向发行的对象需以现金方式认购本次股票发行的全部股份。

## （六）限售情况

本次股票发行的新增股份将在中国证券登记结算有限责任公司北京分公司进行登记，本次发行股票根据《公司法》和《公司章程》以及全国股转系统相关规则执行。认购对象

如涉及法律法规规定的其他限售要求的，需要遵守相关限售要求。待发行对象确认后，所有发行对象需签署相关协议，新增股份若有限售安排或自愿锁定承诺，具体安排以认购协议、自愿限售承诺等文件为准。

### （七）报告期内的募集资金使用情况

报告期内，公司共完成 1 次股票发行，具体情况如下：

#### 1、基本情况

经公司 2023 年 2 月 10 日召开的第二届董事会第十四次会议、第二届监事会第八次会议、2023 年 2 月 28 日召开的 2023 年第二次临时股东大会，公司向 5 名对象共计发行股票 6,666,664 股，每股发行价格为 12.00 元，共计募集资金人民币 79,999,968.00 元。上述募集资金已由认购对象存入公司在浙江萧山农村商业银行股份有限公司浦阳支行开立的 201000332516733 账户，天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验并出具了天健验字 [2023] 第 137 号《验资报告》。

#### 2、募集资金管理情况

针对该次股票发行，公司设立了募集资金专项账户，开户行名称：浙江萧山农村商业银行股份有限公司浦阳支行，账号：201000332516733。投资者缴纳的认购款存放于该专项账户，公司与时任主办券商民生证券股份有限公司及浙江萧山农村商业银行股份有限公司浦阳支行于 2023 年 4 月，分别签订了《募集资金专户三方监管协议》。2023 年 8 月 29 日，公司与民生证券股份有限公司、浙江萧山农村商业银行股份有限公司浦阳支行分别签署了《募集资金三方监管协议之解除协议》，同日，公司分别与财通证券股份有限公司及浙江萧山农村商业银行股份有限公司浦阳支行签署了《募集资金三方监管协议》。上述三方监管协议符合《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》等业务规则的规定，三方监管协议与全国中小企业股份转让系统三方监管协议范本不存在重大差异。

#### 3、报告期内募集资金使用情况

公司 2023 年第一次股票发行共募集资金人民币 79,999,968.00 元，根据股票发行方案的约定，该募集资金用于天易成偿还借款/银行贷款和补充流动资金。公司于 2023 年 3 月 28 日收到了全国股转公司出具的《关于同意杭州天易成环保设备股份有限公司股票定向发行的函》（股转函[2023]622 号）。截至 2023 年 12 月 31 日，公司累计已使用募集资金人

人民币 80,347,799.77 元，其中 2023 年度使用募集资金 80,347,799.77 元，募集资金余额为人民币 0.00 元，具体情况如下：

单位：元

项目	金额
(一) 募集资金总额	79,999,968.00
(二) 变更用途的募集资金总额	0.00
(三) 累计使用募集资金总额	80,347,799.77
其中：1、补充流动资金	30,347,799.77
(1) 支付供应商货款/运输款	23,785,181.70
(2) 支付职工薪酬	6,562,618.07
2、偿还借款/银行贷款	50,000,000.00
(四) 银行存款利息扣除银行手续费金额	347,831.77
其中：本年度产生的银行存款利息扣除银行手续费净额	347,831.77
(五) 销户时募集资金账户余额	0.00

#### 4、募集资金余额转出情况

2023 年 12 月 29 日销户时，结余利息人民币 6.53 元，直接转至公司基本户中，用于补充流动资金。

#### 5、募集资金专项账户销户情况

公司于 2023 年 12 月 29 日完成上述募集资金专项账户的注销手续，上述募集资金专项账户注销后，公司签署的《募集资金专户三方监管协议》随即终止。

#### (八) 募集资金用途及募集资金的必要性、合理性、可行性

募集资金用途	拟投入金额（元）
补充流动资金	51,750,000.00
合计	51,750,000.00

注：本次发行预计募集资金总额不超过 51,750,000.00 元，上表按照募集资金总额上限填写。

本次募集资金将用于补充流动资金，有助于增强公司实力、扩大业务规模，有利于公司的长期可持续发展，具有必要性和合理性。

#### 1. 募集资金用于补充流动资金

本次发行募集资金中 51,750,000.00 元拟用于补充流动资金。

序号	预计明细用途	拟投入金额（元）
1	支付原材料货款	51,750,000.00
合计	-	51,750,000.00

公司本次发行募集资金将用于补充流动资金，具体明细用途为支付原材料货款。本次定向发行募集资金用于公司主营业务经营，未用于持有交易性金融资产、可供出售的金融资产或借予他人、委托理财等财务性投资，未直接或间接投资于以买卖有价证券为主营业务的公司，未用于股票或其他衍生品种、可转换公司债券等的交易，未通过质押、委托贷款或其他方式变相改变募集资金用途。

## 2. 请结合募集资金用途，披露本次发行募集资金的必要性、合理性、可行性

### （1）募集资金的必要性、合理性和可行性

随着公司的不断发展，公司人员规模和业务规模将不断扩大，公司未来采购需求和经营费用也将继续扩大。本次股票发行募集的资金用于补充流动资金，降低偿债风险，进一步优化公司的财务状况，并有利于促进公司更好实现新业务拓展，增强公司的盈利能力，将有利于提升公司的持续经营能力和抗风险能力，提高公司的综合竞争力，保障公司经营持续发展，亦将助力公司进一步扩大经营规模，实现经营目标与战略规划，符合公司与全体股东的利益。因此，公司本次股票定向发行募集资金具有必要性、合理性和可行性。

### （2）募集资金用途符合国家产业政策和相关法律法规的规定

本次募集资金的使用主体为公司及合并报表内子公司，募集资金用途属于公司生产经营的资金需要，不涉及用于持有交易性金融资产、其他权益工具投资、其他债权投资或借予他人、委托理财等财务性投资，不涉及直接或者间接投资于以买卖有价证券为主营业务的公司，不涉及用于股票及其他衍生品种、可转换公司债券等交易，不涉及通过质押、委托贷款或其他方式变相改变募集资金用途。本次募集资金的使用主体及使用形式符合国家产业政策和相关法律法规的规定。

## （九）本次发行募集资金专项账户的设立情况以及保证募集资金合理使用的措施

### 1、募集资金专项账户的开立情况

2026年3月10日，公司召开第三届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于设立

募集资金专项账户并签署募集资金三方监管协议的议案》，募集资金专项账户仅用于本次发行募集资金的存放和使用，不得用作其他用途。公司将在本次发行认购结束后，与主办券商、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，对本次发行的募集资金进行专户管理。

## 2、保证募集资金合理使用的措施

公司已制定《募集资金管理办法》，其中对募集资金存放、使用和监管等进行了详细规定，明确了募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险防控措施及信息披露要求。本次股票发行的募集资金将按照《公众公司办法》《定向发行规则》《定向发行业务指南》及《募集资金管理办法》等相关规定的要求进行使用和管理。

### （十）是否存在新增股票完成登记前不得使用募集资金的情形

1	公司未在规定期限或者预计不能在规定期限内披露最近一期定期报告。	否
2	最近 12 个月内，公司或其控股股东、实际控制人被中国证监会采取行政监管措施、行政处罚，被全国股转公司采取书面形式自律监管措施、纪律处分，被中国证监会立案调查，或者因违法行为被司法机关立案侦查等。	否

公司不存在新增股票完成登记前不得使用募集资金的情形。

### （十一）本次发行前滚存未分配利润的处置方案

本次股票发行完成后，本次发行前滚存未分配利润由本次发行后新老股东按所持股份比例共同享有。

### （十二）本次发行是否需要经中国证监会注册

截至本次定向发行董事会召开日，公司共有 36 名股东。本次发行属于发行对象不确定的发行，预计发行对象不超过 10 名。本次发行后，公司股东人数预计不超过 46 名，因此本次定向发行前及发行后股东人数累计均未超过 200 名，由全国股转公司自律管理，豁免中国证监会注册。

### （十三）本次定向发行需要履行的国资、外资等相关主管部门的审批、核准或备案的情况

公司不属于国有企业或外资企业，故本次发行无需履行国资、外资等主管部门审批、核准或备案等程序。本次发行属于发行对象不确定的发行，若最终确定的发行对象涉及需要履行国资、外资等相关主管部门的审批、核准或备案程序的，公司将要求投资者严格按照相关要求执行。

### （十四）挂牌公司股权质押、冻结情况

截至本定向发行说明书签署之日，持有公司 5%以上股份的股东不存在股权质押、冻结的情况。

## 三、非现金资产认购情况/募集资金用于购买资产的情况

本次发行不涉及非现金资产认购，不涉及募集资金用于购买资产。

## 四、本次定向发行对申请人的影响

### （一）本次定向发行对公司经营管理的影响

本次发行完成后，公司控股股东、实际控制人不会发生变动，公司的治理结构、主营业务不会发生变化，不会给公司经营管理带来不利影响。公司本次股票发行系基于公司未来发展战略规划考量，募集资金计划用于补充流动资金，满足业务发展需要，有助于公司优化资本结构，有助于公司日常业务开展，提高公司盈利能力和抗风险能力，促进公司业务持续、稳定、长期发展。

综上，本次发行预计将对公司经营管理产生积极影响。

### （二）本次定向发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

本次发行将增加公司流动资金、股本总额、总资产和净资产等，改善公司现金流情况，提高公司流动比率并降低公司资产负债率，增强公司抵御风险的能力；同时，也更有利于公司开拓新业务，提升公司盈利能力及综合竞争力，为公司的可持续健康发展提供 stronger 的资金保障。

### （三）公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次定向发行完成后，公司与控股股东、实际控制人及关联方之间的业务关系、关联关系、关联交易不会发生变化。对于公司与控股股东及其关联人之间未来可能发生的关联交易，公司将严格按照公司章程、相关法律法规的要求及有关关联交易协议的约定，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。公司不会因本次发行与控股股东、实际控制人及其关联方之间产生同业竞争。

### （四）发行对象以资产认购公司股票的，是否导致增加本公司债务或者或有负债

本次发行不涉及非现金资产认购。

### （五）本次定向发行前后公司控制权变动情况

本次定向发行前后控股股东、实际控制人没有发生变化，控制权不会发生变化。

类型	名称	本次发行前		本次发行 认购数量 (股)	本次发行后（预计）	
		持股数量 (股)	持股比例		持股数量 (股)	持股比例
实际控制人	孙利平、孙柯华、郭振刚、胡萍娟	26,873,838	70.96%	0	26,873,838	65.04%
第一大股东	孙利平	12,000,000	31.69%	0	12,000,000	29.04%

注：本次发行预计发行股份数量不超过 3,450,000 股，上表按照发行股份数量上限测算。

本次发行前，孙利平直接持有公司 31.69%股份为公司控股股东。孙利平与孙柯华系父子关系，孙利平与郭振刚系翁婿关系，孙利平与胡萍娟系夫妻关系，四人签订有一致行动协议，合计持有公司 70.96%股份，为公司实际控制人。上述人员所持股份均为直接持股，不涉及间接持有公司股份的情形。

本次发行后，孙利平预计持有公司 29.04%股份，仍为公司控股股东。孙利平、孙柯华、郭振刚、胡萍娟预计合计持有公司 65.04%股份。

综上，本次发行前后，公司的第一大股东和实际控制人未发生变化，控制权未发生变动。

#### （六）本次定向发行前后公司前十名股东持股数量、持股比例情况

本次定向发行前后公司前十名股东持股数量、持股比例情况如下：

##### 1、本次发行前，前十名股东持股数量、持股比例情况

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	孙利平	12,000,000	31.69%
2	孙柯华	7,763,838	20.50%
3	郭振刚	4,110,000	10.85%
4	胡萍娟	3,000,000	7.92%
5	财通创新投资有限公司	2,500,000	6.60%
6	宣城金通科技创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	1,666,666	4.40%
7	杭州萧山新兴股权投资合伙企业（有限合伙）	1,666,666	4.40%
8	李伟	1,200,000	3.17%
9	钟震宇	1,200,000	3.17%
10	陈立峰	417,466	1.10%
合计		35,524,636	93.81%

注：股东情况依据 2026 年 2 月 27 日拉取的股东名册，下同

##### 2、本次发行后，前十名股东持股数量、持股比例情况

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	孙利平	12,000,000	29.04%
2	孙柯华	7,763,838	18.79%
3	郭振刚	4,110,000	9.95%
4	胡萍娟	3,000,000	7.26%
5	财通创新投资有限公司	2,500,000	6.05%
6	宣城金通科技创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	1,666,666	4.03%

7	杭州萧山新兴股权投资合伙企业 (有限合伙)	1,666,666	4.03%
8	李伟	1,200,000	2.90%
9	钟震宇	1,200,000	2.90%
10	陈立峰	417,466	1.01%
合计		35,524,636	85.97%

注：本次发行预计发行股份数量不超过 3,450,000 股，上表按照发行股份数量上限测算。

### (七) 本次定向发行对其他股东权益的影响

本次发行募集资金，主要目的是补充流动资金，符合公司业务发展的需要。本次定向发行完成后，公司所有者权益将有所提升，资本实力增强，为公司持续经营提供一定的资金保障，增强公司抗风险能力，给公司运营带来积极影响。本次定向发行不会对公司财务及经营状况产生不利影响，不存在损害公司及股东利益的情形。

### (八) 本次定向发行相关特有风险的披露

#### 1、本次发行审批风险

本次发行尚需经全国股转公司完成自律审查后方可实施。本次发行能否取得全国股转公司出具的无异议函存在不确定性，且最终通过自律审查的时间、最终验资过户及新增股份登记时间也存在不确定性。

#### 2、即期收益摊薄风险

本次定向发行完成后，由于公司股本增加，短期内可能摊薄每股收益和净资产收益率。但从长期来看，公司营运资金得到补充，可以提升公司盈利水平和抗风险能力。

## 五、其他重要事项

(一) 本次股票发行不存在公司的权益被股东及其关联方严重损害且尚未消除的情形。

(二) 本次股票发行不存在公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除的情形。

(三) 不存在现任董事、高级管理人员最近二十四个月内受到过中国证监会行政处罚

或者最近十二个月内受到过全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

（四）公司不存在其他严重损害股东合法权益或者社会公共利益的情形。

（五）公司、控股子公司、实际控制人、控股股东、法定代表人、董事、高级管理人员不存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形。

（六）公司自挂牌以来，合法合规经营，不断完善公司法人治理架构，履行信息披露义务，符合《公众公司办法》关于合法合规经营、公司治理和信息披露等方面的规定。

（七）公司及其董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

（八）公司本次定向发行不涉及重大敏感事项、重大无先例情况、重大舆情、重大违法线索。

## 六、本次发行相关协议的内容摘要

### （一）附生效条件的股票认购合同的内容摘要

#### 1. 合同主体、签订时间

截至本定向发行说明书签署日，本次发行尚未确定发行对象，尚未签署相关协议，公司将最终与确定的股票认购对象签署股份认购协议。

#### 2. 认购方式、支付方式

不适用。

#### 3. 合同的生效条件和生效时间

不适用。

#### 4. 合同附带的任何保留条款、前置条件

不适用。

**5. 相关股票限售安排**

不适用。

**6. 特殊投资条款**

不适用。

**7. 发行终止后的退款及补偿安排**

不适用。

**8. 风险揭示条款**

不适用。

**9. 违约责任条款及纠纷解决机制**

不适用。

**七、中介机构信息****(一) 主办券商**

名称	财通证券
住所	浙江省杭州市西湖区天目山路 198 号财通双冠大厦西楼
法定代表人	章启诚
项目负责人	余东旭
项目组成员（经办人）	陈畅、陈鱼丰
联系电话	0571-87825766
传真	0571-87828141

**(二) 律师事务所**

名称	北京君合（杭州）律师事务所
住所	杭州市西湖区学院路 77 号黄龙万科中心 A 座 16 楼
单位负责人	陈旭楠
经办律师	游弋、章元元

联系电话	0571-26898189
传真	0571-26898189

### （三）会计师事务所

名称	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
住所	浙江省杭州市上城区新业路 8 号华联时代大厦 A 幢 601 室
执行事务合伙人	高峰
经办注册会计师	彭远卓、俞翔
联系电话	0571-88879731
传真	0571-88879990-9735

### （四）股票登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
住所	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
法定代表人	黄英鹏
经办人员姓名	-
联系电话	400-8058058
传真	010-50939716

## 八、有关声明

### （一）申请人全体董事、高级管理人员声明

本公司全体董事、高级管理人员承诺本定向发行说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体董事签名：

\_\_\_\_\_  
孙利平

\_\_\_\_\_  
孙柯华

\_\_\_\_\_  
胡亚明

\_\_\_\_\_  
吴一凡

\_\_\_\_\_  
潘孝珍

\_\_\_\_\_  
朱鑫元

\_\_\_\_\_  
许响生

全体高级管理人员签名：

\_\_\_\_\_  
孙柯华

\_\_\_\_\_  
尹铨锋

\_\_\_\_\_  
陈 川

\_\_\_\_\_  
张 磊

杭州天易成新能源科技股份有限公司

2026年3月10日

(二) 申请人控股股东、实际控制人声明

本公司或本人承诺本定向发行说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

实际控制人签名：

\_\_\_\_\_  
孙利平

\_\_\_\_\_  
孙柯华

\_\_\_\_\_  
郭振刚

\_\_\_\_\_  
胡萍娟

控股股东签名：

\_\_\_\_\_  
孙利平

杭州天易成新能源科技股份有限公司

2026年3月10日

### （三）主办券商声明

本公司已对定向发行说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表人）签名：

李 斌

项目负责人签名：

余东旭

财通证券股份有限公司

2026年3月10日

#### （四）律师事务所声明

本机构及经办人员已阅读定向发行说明书，确认定向发行说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办人员对申请人在定向发行说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认定向发行说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办人员签名：

游 弋

章元元

机构负责人签名：

陈旭楠

北京君合（杭州）律师事务所

2026年3月10日

### （五）会计师事务所声明

本机构及经办人员已阅读定向发行说明书，确认定向发行说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请人在定向发行说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认定向发行说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办人员签名：

彭远卓

俞翔

机构负责人签名：

高峰

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）

2026年3月10日

## 九、备查文件

- （一）《杭州天易成新能源科技股份有限公司第三届董事会第二十二次会议决议》；
- （二）其他与本次定向发行有关的重要文件。