

证券代码：002805

证券简称：丰元股份



山东丰元化学股份有限公司

（注册地址：枣庄市台儿庄区东顺路 1227 号）

2026年度向特定对象发行A股股票募集资金 使用可行性分析报告

二〇二六年六月

一、募集资金的使用计划

本次发行募集资金总额为不超过人民币 142,800.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	使用募集资金金额
1	年产 10 万吨高性能锂电池磷酸铁锂正极材料改扩建项目	81,670.99	70,000.00
2	年产 5 万吨高性能锂电池磷酸铁锂正极材料生产线项目	44,734.30	30,000.00
3	补充流动资金	42,800.00	42,800.00
合计		169,205.29	142,800.00

若本次发行实际募集资金净额低于拟投入募集资金金额，在不改变拟投资项目的前提下，董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入金额、优先顺序进行适当调整，不足部分由公司自行筹措资金解决。

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入上述项目，并在募集资金到位后按照相关法律法规予以置换。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）年产 10 万吨高性能锂电池磷酸铁锂正极材料改扩建项目

1、项目概况

项目名称：年产 10 万吨高性能锂电池磷酸铁锂正极材料改扩建项目

经营主体：公司全资孙公司丰元（云南）锂能，本次募集资金到位后，公司将借款或增资等方式将募集资金投入丰元（云南）锂能

实施地点：云南省玉溪市

建设内容：改造公司云南玉溪一期 5 万吨磷酸铁锂生产线并新扩建 5 万吨磷酸铁锂生产线

2、项目投资概算

本项目投资估算如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	比例
一	工程及设备费用	71,317.00	87.32%
二	预备费	2,139.51	2.62%
三	铺底流动资金	8,214.48	10.06%
项目总投资		81,670.99	100.00%

3、项目预计经济效益

本项目预计经济效益较好。

4、项目涉及报批事项情况

截至本报告公告日，本项目已取得备案文件，环评批复手续正在办理过程中。

(二) 年产 5 万吨高性能锂电池磷酸铁锂正极材料生产线项目

1、项目概况

项目名称：年产 5 万吨高性能锂电池磷酸铁锂正极材料生产线项目

经营主体：公司全资孙公司丰元（云南）锂能，本次募集资金到位后，公司将借款或增资等方式将募集资金投入丰元（云南）锂能

实施地点：云南省玉溪市

建设内容：新建 5 万吨锂电池磷酸铁锂正极材料生产线

2、项目投资概算

本项目投资估算如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	比例
一	工程及设备费用	39,623.00	88.57%
二	预备费	1,188.69	2.66%
三	铺底流动资金	3,922.61	8.77%
项目总投资		44,734.30	100.00%

3、项目预计经济效益

本项目预计经济效益较好。

4、项目涉及报批事项情况

截至本报告公告日，本项目已取得项目备案、环评批复文件。

（三）补充流动资金

公司拟将本次募集资金中的 42,800.00 万元用于补充流动资金，以更好地满足公司未来业务发展的资金需求，进一步降低资产负债率，改善资本结构，增强财务稳健性。

三、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）产能建设类项目

年产 10 万吨高性能锂电池磷酸铁锂正极材料改扩建项目和年产 5 万吨高性能锂电池磷酸铁锂正极材料生产线项目均为磷酸铁锂正极材料产能建设类项目，其建设的必要性及可行性分析如下：

1、项目实施的必要性

（1）响应国家“能源革命”目标，把握绿色能源转型机遇

当今全球气候变化日益加剧，在保障能源安全与科技不断创新交织的大背景下，全球各国能源结构加速向绿色低碳转型。加快构建清洁低碳安全高效的能源体系，也是我国能源革命的主攻方向。以新能源汽车为代表的能源高效利用和以储能为代表的能源有效生产，不仅是能源革命的重要体现，其普及更是进一步加速了绿色能源转型的步伐。新能源汽车方面，根据 GGII 数据，2025 年我国动力电池出货量达 1,103GWh，同比增长约 41%。储能市场方面，根据 GGII 数据，2025 年中国储能锂离子电池出货量为 630GWh，同比增长 85%。随着能源消费结构深刻变革，新能源汽车及储能市场将保持快速发展，亦将带动正极材料需求的日益增长。磷酸铁锂材料凭借高安全性、低成本及长循环寿命，将持续巩固其在动力电池和储能领域的核心地位。

公司深耕磷酸铁锂正极材料行业，与比亚迪、楚能新能源等著名的锂离子电池厂商建立了良好的业务往来。为应对下游需求的持续增长，公司需相应新增先进产能布局，进一步优化产品结构、升级产品性能，以响应国家“能源革命”目

标、把握绿色能源转型机遇，满足不断增长和变化的磷酸铁锂正极材料市场需求。

(2) 把握下游产品迭代机遇，补足高性能产品产能瓶颈

磷酸铁锂电池近年来正加速向更高倍率、高能量密度等方向发展，以刀片电池、CTP为代表的创新技术层出不穷，不仅加速了磷酸铁锂电池渗透率的提升，也对磷酸铁锂正极材料的性能指标提出了更高的要求，更高压实密度、更高比容量、更高充电倍率的正极材料市场需求快速增长。

公司在磷酸铁锂正极材料行业浸润多年，具备较强的技术储备和客户积累。但公司部分产线建成时间较早，逐步不能满足高性能产品的生产需求。为把握下游产品迭代机遇，公司急需补足高性能磷酸铁锂产品的产能瓶颈，满足下游客户迭代需求。

(3) 建设更大规模的单体基地，增强对下游客户的配套能力

近年来，以比亚迪、宁德时代、楚能新能源为代表的锂电池厂商不断加大单体基地的产能规模，为保证锂电池产品性能的一致性，其对磷酸铁锂正极材料厂商的单体基地有效配套产能也提出了更高的要求。因此，对于磷酸铁锂正极材料生产企业来说，除保持技术优势外，建设更大规模的单体基地能够有效增强对下游客户的配套能力，进而提升市场占有率。

本次募投项目建成后，公司玉溪基地将具备每年20万吨磷酸铁锂正极材料的生产能力，其中主要为高性能磷酸铁锂正极材料产能，有利于充分发挥玉溪当地资源禀赋优势，增强公司配套电池厂商能力，并进一步提升公司市场占有率。

2、项目实施的可行性

(1) 产业支持性政策体系完善，营建良好政策基础

以新能源汽车为代表的能源高效利用和以储能为代表的能源有效生产作为能源革命的典型代表和新质生产力的重要体现，正受到国家和各地政府的高度重视。近年来，国务院及发改委、工信部、财政部、科技部、生态环境部等多个部委统筹规划，研究、制定并陆续出台了一系列引导、支持、规范新能源汽车、储能和电池回收产业发展的规划和管理政策，为产业的健康发展统筹谋划；各地方政府也积极出台相应产业配套政策，形成了良好的外部政策环境。产业支持性政

策体系的完善为本次募投项目实施提供了重要的政策基础。

(2) 新能源汽车和储能需求旺盛，为新增产能消化提供了市场基础

近年来，我国新能源汽车产业供需两旺。根据工信部数据，2023年、2024年和2025年，我国新能源汽车销量分别为949.5万辆、1,286.6万辆、1,649.0万辆，分别同比增长37.9%、35.5%、28.2%；2025年新能源汽车渗透率达到47.94%，同期新能源汽车出口量达到261.5万辆，同比增长103.7%。得益于下游新能源汽车行业的快速发展，动力电池市场规模迅速增长，根据GGII统计，2023年、2024年、2025年我国动力电池出货量分别为630GWh、780GWh、1,103GWh，分别同比增长31%、23%、41%。随着动力电池技术和性能提升、新能源汽车车型供给极大丰富及其配套设施持续完善、中国新能源汽车持续出海，预计未来动力电池的需求仍将保持快速增长。

另一方面，储能市场发展潜力巨大。2024年，以锂电池储能为代表的新型储能首次被列入政府工作报告之中；2025年政府工作报告中，新型储能更是被列为快速发展的新兴产业。根据GGII统计，2023年、2024年、2025年我国储能锂电池出货量分别为206GWh、335GWh、630GWh，分别同比增长58%、64%、85%。“双碳”目标下，清洁能源建设的加速将带来储能需求持续增长；国内外业已出台持续的储能领域支持性政策；当前储能市场已迈入快速发展阶段。

新能源汽车和储能市场快速发展，动力电池和储能电池的市场需求旺盛，为本次募投项目新增产能消化提供了良好保障。

(3) 优质的客户资源为项目实施提供有力支撑

公司聚焦于高价值客户的开发、服务深化与技术协同，能够快速响应并持续满足客户在产品性能、交付与服务等方面的需求。经过多年行业深耕，凭借稳定的产品质量与高效的服务体系，公司已与比亚迪、楚能新能源等重点客户形成战略合作，开展联合研发与产品创新，提供定制化解决方案。同时公司也在加快推进与其他客户的产品验证与批量供应工作。

未来，公司将继续优化产品结构，深化与现有核心客户的战略合作，并积极拓展国内外新客户资源，持续扩大市场覆盖范围。依托多年来积累的优质客户基

础与行业品牌影响力，公司已形成稳定的订单来源与持续增长的客户群体，为本项目新增产能的顺利消化提供了可靠的市场支撑与业务保障。

(二) 补充流动资金项目

1、项目实施的必要性

(1) 满足公司扩大生产规模对流动资金的需求，帮助公司把握发展机会，不断提升行业竞争力

近年来，公司把握市场发展的机遇，立足于自身战略目标，深耕锂电池正极材料的研发、生产与销售，不断扩大生产规模，实现营业收入的快速增长，对营运资金的需求也不断扩大。同时，公司充分把握锂电池正极材料行业动态，近年来不断加大对固定资产的投资。因此，补充营运资金是维持公司正常经营和发展的必然需求。通过本次补充流动资金项目，公司将进一步提升资金实力，满足规模扩大带来的新增运营资金需求，不断提高行业竞争力，实现持续稳定的发展。

(2) 增强资金实力，提高公司行业竞争力

资金实力是影响企业发展的重要因素。随着我国新能源汽车行业规模的不断扩大、下游行业锂电池需求的稳定提升以及行业内优势企业的快速发展，行业竞争将变得愈加激烈，衡量企业竞争力的技术、人才、资金等指标也就变得更加关键。加快新技术、新产品、新工艺的研发，生产设备的开发与更新，以及人才的培育与激励等方面均需要有充足的资金保障。因此，较强的资金实力有助于提升公司的行业竞争力、增强持续盈利能力。

(3) 优化资本结构，减轻财务压力，提高公司抗风险能力

随着经营规模的扩大，预计公司未来资产负债率水平将会有所提升。使用本次部分募集资金用于补充流动资金将提高公司偿债能力，增强公司资本实力和抗风险能力。通过补充流动资金还将减少未来公司的银行贷款金额，降低财务费用，减少财务风险，缓解经营压力，从而进一步提升公司的盈利能力，确保公司长期可持续发展。

2、项目实施的可行性

(1) 本次发行部分募集资金用于补充流动资金符合相关法律法规的要求

本次向特定对象发行股票部分募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》等法律法规的要求，募集资金的运用与相关政策一致。

(2) 本次发行募集资金使用主体具备完善的内控体系

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，健全了各项规章制度，形成了较为规范的治理体系和完善高效的内部控制系统。在募集资金管理方面，自公司上市以来，严格按照最新监管要求对募集资金的存放、使用、管理与监督等行为做出了明确的规定。

四、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围绕公司主营业务展开，符合国家产业政策和公司整体经营发展战略，其实施有利于实现公司业务的进一步拓展，保障公司把握绿色能源转型机遇，进一步巩固和提升公司在行业中的竞争优势，符合公司长期发展需求及股东利益。

(二) 对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票完成后，公司总资产和净资产将同步增加，有利于降低公司出现财务风险的可能，提高公司营运能力和抗风险能力。本次募集资金到位后，由于募投项目建成投产后仍需一定时间以产生效益，短时间内公司净资产收益率及每股收益或将有所下降，但长期来看，本次募投项目达产后，公司的销售收入和营业利润将实现稳步增长。

五、本次募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次向特定对象发行股票募集资金投资项目的建设符合国家产业发展规划政策，是公司把握绿色能源转型机遇的重要举措，符合产业发展的需求

及公司的战略发展目标。通过本次募集资金投资项目的实施，有利于公司响应下游新能源汽车和储能领域快速发展带来的新增需求，进一步提升高性能产品的供应能力和公司市场占有率，并满足公司业务发展的资金需求，进一步扩大公司业务规模，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目是必要的、可行的。

山东丰元化学股份有限公司

董事会

2026年6月12日