

证券代码：002167 证券简称：东方锆业 公告编号：2026-032

广东东方锆业科技股份有限公司
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



二零二六年五月

本报告中如无特别说明，相关用语具有与《广东东方锆业科技股份有限公司2026年度向特定对象发行A股股票预案》中相同的含义。

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过117,000.00万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投向以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	投资总额	拟使用募集资金投资金额
1	年产6万吨新能源电池级氯氧化锆及1.2万吨锆铪分离高纯氧化物项目（一期）	沁阳东锆	53,240.51	42,000.00
2	年产1万吨新能源电池级高纯复合氧化锆项目	焦作东锆	19,266.55	16,800.00
3	年产3万吨电熔氧化锆陶瓷产业基地建设项目（二期）	云南东锆	30,277.27	28,200.00
4	补充流动资金	东方锆业	30,000.00	30,000.00
合计			132,784.33	117,000.00

本次向特定对象发行股票募集资金到位后，若实际募集资金数额少于上述项目拟投入的募集资金总额，在最终确定的本次募投项目范围内，公司董事会将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。募集资金到位前，上述项目若需先期资金投入，则公司将根据项目需要以自筹资金先期投入，待募集资金到位后，公司将以募集资金置换先期自筹资金投入。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）年产6万吨新能源电池级氯氧化锆及1.2万吨锆铪分离高纯氧化物项目（一期）

1、项目基本情况

公司备案项目名称为“年产6万吨新能源电池级氯氧化锆及1.2万吨锆铪分

离高纯氧化物项目”，原设计投产项目包括一期的“6万吨新能源电池级氯化镧项目”和二期的“1.2万吨镧钪分离高纯氧化物项目”。本次拟采用的募投项目为“6万吨新能源电池级氯化镧项目”，不包括“1.2万吨镧钪分离高纯氧化物项目”，为保持募投项目名称与备案名称一致性，本次募投项目名称为“年产6万吨新能源电池级氯化镧及1.2万吨镧钪分离高纯氧化物项目（一期）”。本募投项目由公司全资子公司沁阳东锆实施，公司将通过增资的方式，将募集资金注入全资子公司沁阳东锆。

项目名称	年产6万吨新能源电池级氯化镧及1.2万吨镧钪分离高纯氧化物项目（一期）
项目实施主体	沁阳东锆
项目实施地点	焦作市沁阳市经济技术开发区沁北园区

2、投资概算

本项目总投资 53,240.51 万元，其中建设投资 50,259.52 万元，主要用于项目相关硬件设备的购置和厂房及配套设施的建设，占项目投资总额的 94.40%；预备费 1,277.38 万元，占项目投资总额的 2.40%；铺底流动资金 1,703.61 万元，占项目投资总额的 3.20%。

公司拟通过本次向特定对象发行股票募集资金 42,000.00 万元继续投入项目建设，全部用于资本性支出，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决，本项目具体投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	比例
1	建设投资	50,259.52	94.40%
1.1	建筑工程及设备购置安装费	40,225.77	75.55%
1.1.1	设备购置及安装费	14,714.80	27.64%
1.1.2	土建工程费	25,510.97	47.92%
1.2	建设工程其它费用	2,353.65	4.42%
1.3	土地购置费	7,680.10	14.43%
2	预备费	1,277.38	2.40%
3	铺底流动资金	1,703.61	3.20%
4	项目总投资	53,240.51	100.00%

3、项目实施的必要性

(1) 抢抓行业发展机遇，优化产品结构布局的需要

氯化锆作为锆系列制品的核心基础原料，应用广泛且下游需求持续增长。但传统锆制品市场竞争激烈、利润压缩，而高技术含量、高附加值新兴锆制品市场潜力巨大。氯化锆全球市场规模稳步扩大，我国作为最大生产国和出口国，为项目实施提供了良好产业基础。政策层面，国家出台多项政策，支持新能源汽车关键材料、先进无机非金属材料及稀有金属精深加工产业发展。本项目布局新能源电池级氯化锆，配套生产低模水玻璃、减水剂、氯化钠等副产品，产品布局完全契合国家政策导向，是企业抢抓行业机遇、优化产品结构、突破发展瓶颈、实现高质量发展的必然选择，实施具备充分必要性。

本项目建成后将新增 6 万吨氯化锆产能，其中约 3 万吨作为生产原料用于配套本次另一募投项目“年产 1 万吨新能源电池级高纯复合氧化锆”项目，实际新增对外氯化锆产能 3 万吨。

(2) 提升技术工艺水平，增强核心竞争能力的需要

公司坚持以科技创新为核心发展驱动力，深耕锆材料高端化、精细化领域。当前新能源等高端领域对高纯锆（氧化锆）的纯度、稳定性要求不断提高，对规模化、智能化生产能力的的需求也日益迫切。但公司现有工艺装备相对传统，且生产能耗偏高、智能化程度不足，直接导致公司在高端市场竞争力不强，因此提升技术工艺水平、突破现有瓶颈，是增强企业核心竞争力的迫切需求。

为破解现有工艺难题，本项目选址焦作市沁阳市经济技术开发区沁北园区，该园区配套设施完善、产业集聚效应明显。项目针对氯化锆生产线产生的污水，计划采用沉淀、过滤除杂预处理，再经反渗透、电渗析提浓，最后通过 MVR 浓缩结晶回收氯化钠。该工艺可有效回收高盐废水中的盐分，实现环保与效益的双重优化。

项目建成后，将显著提升公司技术装备水平，有效解决现有工艺痛点，推动企业向高端新材料制造转型。同时，将进一步完善公司产品链，构建核心技术壁垒，大幅增强公司在高端市场的竞争力，为企业高质量可持续发展筑牢基础，凸

显了本项目实施的必要性。

(3) 公司实现高端化转型与竞争力跃升的必然选择

公司以“聚焦锆基新材料，深耕高端应用领域”为战略目标，致力于打造全球锆材料领军企业。当前锆制品行业向高端化、集约化转型，传统领域竞争激烈、盈利受限，高端化已成为公司突破瓶颈、提升竞争力的核心方向，而公司现有工艺装备存在短板，难以满足新能源电池级氯氧化锆等高端产品的规模化、稳定化生产需求，制约了企业转型进程。本项目聚焦新能源电池级氯氧化锆主产品，同步配套生产低模水玻璃、减水剂、氯化钠等副产品，通过先进工艺攻克核心技术瓶颈，可有效优化产品结构、打破高端市场的供给制约。

4、项目实施的可行性

(1) 契合国家及地方产业发展导向，政策支撑条件充分

本项目布局新能源电池级氯氧化锆，从国家层面，工信部等四部门印发的《标准提升引领原材料工业优化升级行动方案（2025—2027年）》将新能源电池材料纳入关键战略材料领域，而电池级氯氧化锆作为新能源电池关键材料，被纳入国家关键战略材料支持范畴，为项目发展提供明确政策指引与良好产业环境。地方层面，项目契合《河南省加快材料产业优势再造换道领跑行动计划》，该计划将新型动力及储能电池材料列为全省重点培育的关键战略材料产业，为项目落地提供地方政策支持。项目选址于沁阳经济技术开发区沁北园区，园区以能源化工、先进金属材料为主导产业，与项目产业方向高度匹配。

综上，项目从国家到地方均契合产业发展导向，政策支持体系完善，园区产业配套完备，叠加当前锆材料在高端领域的需求机遇，项目实施具备充分可行性。

(2) 高端耗材需求持续增长，产品盈利空间与市场前景广阔

随着供给侧结构性改革的深入，化工行业的绿色发展和转型升级持续推进，以及我国从经济大国向经济强国的转变，锆系材料在国防军工和高端制造业领域，如5G、电子信息通信等领域的运用将越来越多。根据QY Research《全球氯氧化锆市场研究报告2024—2030》，2030年全球氯氧化锆市场规模将达到7.5亿美元。氯氧化锆是众多复合、稳定氧化锆、特殊性能锆材的基础性原材料，随着下游的

需求增大，氟氧化锆的市场容量将不断扩大。

本项目建成后可形成年产 6 万吨新能源电池级氟氧化锆产能，产品覆盖电池级氟氧化锆及低模水玻璃、减水剂等副产品。经财务测算，项目运营期年均营业收入 90,357.52 万元、年均净利润 12,818.79 万元，所得税后内部收益率 17.95%，静态投资回收期 7.37 年，具备较强的盈利能力、市场竞争力与抗风险能力。

(3) 雄厚的技术实力为项目的实施提供了技术支持

公司主营锆及锆产品的研发、生产与销售，产品覆盖电熔氧化锆、氟氧化锆、硅酸锆、复合氧化锆、二氧化锆至下游研磨介质与氧化锆陶瓷配件、陶瓷刀具等全品类锆制品，多年技术积累为项目实施提供了坚实基础。公司技术成果积淀丰硕，掌握高纯超细氧化锆、高性能复合氧化锆、陶瓷成型工艺等多项核心技术。截至 2025 年末，公司累计拥有授权专利 100 余项，其中发明专利 27 项。公司高性能 Al-Y 复合氧化锆粉体被评为广东省重点新产品，并列入国家发改委首批高技术产业化专项；注射成型新工艺生产氧化锆结构陶瓷制品经广东省科技厅鉴定达到国际先进水平。公司技术创新能力与综合研发水平获得国家、省、市各级主管部门高度认可，先后获评国家火炬计划重点高新技术企业、国家专精特新小巨人企业、广东省制造业单项冠军等多项资质，连续多年通过高新技术企业认定。

公司现有研发人员 175 人，建成省级工程技术研究开发中心、企业技术中心、博士后科研工作站等多层级创新平台；与清华大学、上海交通大学、西北工业大学等知名高校开展产学研深度合作，定向突破前沿材料关键技术。同时，公司深度参与行业规范化建设，已累计主持及参与制修订各类标准 38 项，包含国际标准、国家标准、行业标准等，具备一定的行业技术话语权。

公司不断完善的研发体系、丰富的技术成果、多层级的创新平台及深厚的产学研协同机制，全面为本项目顺利实施、技术落地及产业化推进提供坚实、可靠的技术支撑与保障。

5、项目经济效益

本项目建设周期为 2.5 年。根据测算，预计项目内部收益率(税后)为 17.95%，投资回收期（税后，含建设期）为 7.37 年，具有良好的经济效益。

6、项目审批备案情况

本项目实施地点位于河南省沁阳市经济技术开发区沁北园区，公司已取得编号为豫（2025）沁阳市不动产权第 0007487 号不动产权证书和豫（2025）沁阳市不动产证明第 0007002 号的不动产权证明，其中编号为豫（2025）沁阳市不动产证明第 0007002 号不动产权证明所涉及的土地相关权证正在办理之中。

截至本报告出具日，本项目已取得沁阳经济技术开发区管理委员会出具的《河南省企业投资项目备案证明》，项目代码为 2510-410882-04-01-853765。

截至本报告出具日，本项目所涉及环评手续正在办理中，预计不存在实质性障碍。

（二）年产 1 万吨新能源电池级高纯复合氧化锆项目

1、项目基本情况

本次募投项目“年产 1 万吨新能源电池级高纯复合氧化锆项目”由公司全资子公司焦作东锆实施，公司将通过增资的方式，将募集资金注入全资子公司焦作东锆。

项目名称	年产1万吨新能源电池级高纯复合氧化锆项目
项目实施主体	焦作东锆
项目实施地点	焦作市站区纬三路南、经三路东

2、投资概算

本项目总投资 19,266.55 万元，其中建设投资 17,717.17 万元，主要用于项目相关硬件设备的购置和厂房及配套设施的建设，占项目投资总额的 91.96%；预备费 504.32 万元，占项目投资总额的 2.62%；铺底流动资金 1,045.07 万元，占项目投资总额的 5.42%。

公司拟通过本次向特定对象发行股票募集资金 16,800.00 万元继续投入项目建设，全部用于资本性支出，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决，本项目具体投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	比例
1	建设投资	17,717.17	91.96%
1.1	建筑工程及设备购置安装费	15,781.58	81.91%
1.1.1	设备购置及安装费	10,683.50	55.45%
1.1.2	土建工程费	5,098.08	26.46%
1.2	建设工程其它费用	1,028.99	5.34%
1.3	土地购置费	906.60	4.71%
2	预备费	504.32	2.62%
3	铺底流动资金	1,045.07	5.42%
4	项目总投资	19,266.55	100.00%

3、项目实施的必要性

(1) 抢抓新能源与高端新材料产业发展机遇，满足多领域新兴市场快速增长需求

在全球新能源汽车产业高速发展、动力电池向高安全、高能量密度加速迭代的背景下，固态电池已进入产业化关键阶段，市场需求即将迎来显著增长。以锂镧锆氧（LLZO）为代表的氧化物电解质路线，对高纯复合氧化锆的纯度、粒径、一致性提出严苛要求，成为推动高端锆材料需求增长的核心动力。同时，储能、SOFC 燃料电池、新能源电子陶瓷等领域需求持续扩容；核工业加速复苏，核级高纯氧化锆在堆内结构件、核废料固化处置等场景刚需提升；航空航天及高端装备升级带动热障涂层市场稳步扩张，进一步拉动高性能复合氧化锆采购需求。叠加生物陶瓷、高端精密陶瓷等下游领域稳步发展，多赛道共同支撑高纯复合氧化锆长期增量空间。在“双碳”战略与新材料国产化政策支持下，高端锆基材料进口替代需求迫切，行业长期成长空间广阔。

本项目的实施将新增年产 1 万吨新能源电池级高纯复合氧化锆产能，可有效把握行业发展机遇，快速响应多场景市场需求，进一步提升公司在新能源关键材料、核工配套、高端高温防护材料领域的综合竞争力与市场地位，实现业务高质量快速发展。

(2) 突破高端材料供给瓶颈，提升技术水平与核心竞争力

当前国内高纯复合氧化锆市场呈现明显结构性矛盾，传统水热法、水解法、

硫酸盐法等制备工艺普遍存在流程冗长、生产效率偏低、综合成本偏高、晶型与杂质控制精度不足等短板，低端产品同质化竞争激烈。而新能源固态电池、电子信息、先进陶瓷、核工业配套、热障涂层等领域对产品超高纯度、超细粒径、低杂质含量、结构稳定、强抗辐照及耐高温热震的严苛指标要求，随着该等领域的市场需求持续增长，国内高端供给能力不足。

本项目依托公司现有成熟制备工艺与稳定生产条件，采用自主优化改进的低成本共沉淀技术，配套先进生产装备，进一步优化生产流程，严控杂质指标、提升产品批次一致性与长期稳定性，有效降低能耗与综合生产成本，实现高端高纯复合氧化锆的规模化、稳定化量产。项目实施有助于全面突破高端锆材料供给瓶颈，缩小与国际头部企业的技术差距，强化公司在新能源、先进陶瓷、核工业配套、高端高温防护材料等关键供应链中的核心竞争优势与抗风险能力。

(3) 深化全产业链布局，落实公司高端化发展战略的需要

公司长期深耕锆材料领域，产品覆盖氯化锆、二氧化锆、复合氧化锆、氧化锆陶瓷结构件、电熔氧化锆等多个品类，是国内锆行业产品矩阵齐全、产业配套成熟的企业之一。公司锚定“聚焦锆基新材料，深耕高端应用领域”的战略目标，坚定不移推进高端化、绿色化、国际化转型，紧跟国家新材料产业发展方向，重点布局新能源、电子、生物医药等高端领域，推动产品向高附加值、高技术壁垒方向升级，着力打造全球锆材料领域领军企业。

本项目的实施，将与公司现有氯化锆、复合氧化锆等业务形成高效协同，并与沁阳东锆 6 万吨新能源电池级氯化锆项目形成上下游一体化配套，进一步提升产业协同效应与资源整合能力，强化公司在高端锆材料领域的整体优势。

项目实施既是公司深化高端化战略的重要布局，也是拓展新能源赛道、优化产品结构的关键举措，有利于提升高端产品占比与综合盈利能力，增强产业链稳定性与抗风险能力，为公司国际化发展提供核心产品支撑，是巩固行业领先地位、实现长期战略目标的重要抓手。

4、项目实施的可行性

(1) 国家产业政策支持，保障项目顺利实施

本项目产品为新能源电池级高纯复合氧化锆，属于国家重点鼓励的高性能无机非金属材料，契合新能源、固态电池、先进陶瓷、氢能及燃料电池等产业战略方向，国家已形成协同配套的政策支持体系，为项目实施提供坚实保障。

材料端政策直接赋能，2023年12月发布的《重点新材料首批次应用示范指导目录（2024年版）》将先进陶瓷粉体及制品纳入重点发展范畴；2024年2月《产业结构调整指导目录（2024年本）》明确鼓励动力电池正极材料、各类锂电池及燃料电池电解质与添加剂，同步支持高端特种陶瓷、生物医用材料等产业。

下游应用政策持续加码，新能源领域，《新型储能制造业高质量发展行动方案》将固态电池列为攻关方向，《电子信息制造业2025-2026年稳增长行动方案》支持全固态电池技术研究，《有色金属行业稳增长工作方案（2025—2026年）》推进全固态电池材料应用验证，本项目产品作为其重要原料直接受益，2026年7月即将实施的固态电池国家标准，为产品市场推广奠定合规基础；氢能领域，《加快工业领域清洁低碳氢应用实施方案》明确推广固体氧化物燃料电池（SOFC），推动其产业化与规模化应用，高纯复合氧化锆作为其核心电解质材料契合发展需求；先进陶瓷、医用生物陶瓷等领域亦获政策支持，进一步拓宽应用空间。

综上，国家政策形成材料端鼓励、应用端扶持、标准端规范的完整闭环，本项目契合政策导向，为项目提供合规、市场、技术全维度保障。

（2）广阔的市场需求为项目实施提供有力支撑

本项目产品为新能源电池级高纯复合氧化锆，具备高纯度、相结构稳定、分散性优异及体系适配性强等核心特点。在传统应用领域，结构陶瓷凭借其高强度、高韧性及耐磨损性能，广泛应用于机械零部件、密封环、刀具等产品；研磨介质（如氧化锆磨球）则因超细、低磨损特性成为电子浆料、矿物粉体的关键研磨材料，二者共同构成了稳定而庞大的存量市场。在高端制造与新能源需求驱动下，高纯复合氧化锆下游市场持续扩容。高端制造方面，航空航天及高端装备升级带动热障涂层市场稳步扩张，进一步拉动高性能复合氧化锆市场需求。在新能源领域，以锂镧锆氧（LLZO）为代表的氧化物固态电解质、电极及隔膜均用到氧化锆；固体氧化物燃料电池（SOFC）以氧化钪/氧化钇稳定氧化锆为主流电解质，随着固态电池和SOFC产业化提速，氧化锆需求将显著增长。综上，热障涂层、

结构陶瓷与研磨介质、固态电池及 SOFC 共同构成了高纯复合氧化锆的多元增长格局。

(3) 雄厚的技术实力为项目的实施提供了技术支持

参见本报告之“二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析”之“(一) 年产 6 万吨新能源电池级氯化锆及 1.2 万吨锆钪分离高纯氧化物项目（一期）”之“4、项目实施的可行性”之“(3) 雄厚的技术实力为项目的实施提供了技术支持”。

5、项目经济效益

本项目建设周期为 3 年。根据测算，预计项目内部收益率（税后）为 26.77%，投资回收期（税后，含建设期）为 6.95 年，具有良好的经济效益。

6、项目审批备案情况

本项目实施地点位于河南省焦作市中站区纬三路南、经三路东，建设用地为公司已取得使用权的土地，公司已取得编号为豫（2025）焦作市不动产权第 0024614 号的不动产权证书。

截至本报告出具日，公司已取得焦作市中站区发展和改革委员会出具的《河南省企业投资项目备案证明》，项目代码为 2208-410803-04-01-586943；公司已取得河南省发展和改革委员会出具的《关于焦作东锆新材料有限公司年产 1 万吨新能源电池级高纯复合氧化锆项目节能报告的审查意见》（豫发改审批〔2023〕218 号）、焦作市生态环境局出具的《关于焦作东锆新材料有限公司年产 1 万吨新能源电池级高纯复合氧化锆项目环境影响报告书的批复》（焦环审〔2025〕12 号）。

(三) 年产 3 万吨电熔氧化锆陶瓷产业基地建设项目（二期）

1、项目基本情况

公司备案项目名称为“年产 3 万吨电熔氧化锆陶瓷产业基地建设项目”，原设计投产项目包括一期“1 万吨电熔氧化锆陶瓷项目”和二期“2 万吨电熔氧化锆陶瓷项目”。鉴于一期的“1 万吨电熔氧化锆陶瓷项目”已用自有资金建设完毕。本次拟采用的募投项目为二期的“2 万吨电熔氧化锆陶瓷项目”。为保持募

投项目名称与备案名称一致性，本次募投项目名称为“年产3万吨电熔氧化锆陶瓷产业基地建设项目（二期）”。本次募投项目“年产3万吨电熔氧化锆陶瓷产业基地建设项目（二期）”由公司全资子公司云南东锆实施，公司将通过增资的方式，将募集资金注入全资子公司云南东锆。

项目名称	年产3万吨电熔氧化锆陶瓷产业基地建设项目（二期）
项目实施主体	云南东锆
项目实施地点	云南省楚雄州禄丰市勤丰镇羊街

2、投资概算

本项目总投资 30,277.27 万元，其中建设投资 28,206.13 万元，主要用于项目相关硬件设备的购置和厂房及配套设施的建设，占项目投资总额的 93.16%；预备费 846.18 万元，占项目投资总额的 2.79%；铺底流动资金 1,224.96 万元，占项目投资总额的 4.05%。

截至本次向特定对象发行的首次董事会决议公告之日，本项目尚处于筹备阶段。公司拟通过本次向特定对象发行股票募集资金 28,200.00 万元投入项目建设，全部用于资本性支出，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决，本项目具体投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	比例
1	建设投资	28,206.13	93.16%
1.1	建筑工程及设备购置安装费	26,583.07	87.80%
1.1.1	设备购置及安装费	9,681.00	31.97%
1.1.2	土建工程费	16,902.07	55.82%
1.2	建设工程其它费用	1,623.05	5.36%
2	预备费	846.18	2.79%
3	铺底流动资金	1,224.96	4.05%
4	项目总投资	30,277.27	100.00%

3、项目实施的必要性

（1）抓住行业发展机遇，实现公司快速发展的需要

我国作为全球钢铁、玻璃、陶瓷等基础工业核心生产国，产销量稳居全球前

列，为电熔氧化锆提供了广阔稳定的市场基础。电熔氧化锆凭借高熔点、耐腐蚀、热稳定性优异等特性，是高温工业不可或缺的关键材料。其中，锆质耐火材料作为玻璃窑炉、钢铁窑炉关键部位核心耗材，随着窑炉技术向节能高端化升级、高温装备性能要求提升，锆质耐火材料使用率持续提高，并逐步向水泥窑炉、新能源光伏熔窑、锂电烧结装备等领域拓展，需求空间稳步扩大。

在“双碳”战略引领下，光伏、新能源电池等新能源产业加速扩产，配套高温窑炉与耐火材料需求大幅增长，为电熔氧化锆开辟重要增长极。同时，高端研磨介质、先进陶瓷、陶瓷基刹车片及光通信电子陶瓷快速发展，电熔氧化锆凭借优良性能，在高端制造领域应用场景不断丰富，市场规模持续扩张，行业发展前景广阔。

面对行业快速发展机遇，公司电熔氧化锆产品需求有望保持较快增长。本项目新增 20,000 吨电熔氧化锆产能，可有效扩大供给规模、提升市场保障能力，助力公司把握行业发展黄金期，巩固并提升市场份额，为实现快速可持续发展奠定坚实基础。

(2) 提升技术工艺水平，提高产品的市场竞争力

公司始终坚持科技创新驱动，依托现有科研团队优势，以稳定产品质量、提升生产效率、降低综合成本为核心方向，持续开展生产工艺优化与技术升级。本项目拟采用先进、成熟、可靠的工艺技术路线，配置高效节能的关键设备，建设国内领先水平的电熔氧化锆生产线及配套公用工程。

项目通过引进大功率、大容量熔炼炉，进一步提升熔炼品质与生产效率，实现节能降耗、降本增效；同时配置流化床气流磨、智能电控系统、SVG 等先进装备，全面提高生产过程自动化、智能化、精细化水平。

项目建成后，将实现生产流程与质量管控的标准化、自动化、连续化，减少生产过程对人工操作经验的依赖，进一步稳定并提升产品一致性与高端化品质，有利于公司持续巩固行业内成本优势与质量壁垒，增强电熔氧化锆产品的综合市场竞争力。

(3) 实现公司战略发展目标的需要

公司锚定“聚焦锆基新材料，深耕高端应用领域”的战略目标，坚定不移推进高端化、绿色化、国际化转型，加快从传统材料供应商向高端功能材料综合服务商升级，重点布局新能源、电子、航空航天等高端领域，持续推行清洁生产与循环经济，积极拓展海外市场与全球布局，致力打造成为全球锆材料领域领军企业。

本项目的实施，有利于进一步扩大公司电熔氧化锆优势产品规模、优化细分产品结构、提升高端化产品供给能力，强化公司在光伏窑炉、高端耐火材料、电子陶瓷等领域的市场竞争力，是公司完善锆产业链布局、提升持续盈利能力、加快实现国际化与行业领军目标的重要举措。

4、项目实施的可行性

(1) 产业政策为项目建设提供坚实支撑与发展保障

电熔氧化锆具有高熔点、高硬度、高耐磨性、耐腐蚀及热稳定性优异等特点，广泛应用于高端耐火材料、陶瓷釉料、新能源光伏窑炉、冶金及电子陶瓷等领域，属于国家重点鼓励发展的先进无机非金属材料。2026年3月发布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》明确提出要在高端新材料领域加快先进陶瓷等关键材料产业基础能力和竞争力提升，为本项目发展提供了顶层战略指引。

国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2024年本）》明确将“精细陶瓷粉体、高性能陶瓷”列为鼓励类项目。工信部《重点新材料首批次应用示范指导目录（2024年版）》中包含先进陶瓷粉体及制品。同时，围绕新能源、绿色建材、高端耐火材料的相关产业政策持续落地，进一步推动锆基材料向高端化、规模化、国产化方向升级。本项目建设与国家产业政策高度契合，具备良好的政策实施环境与发展保障。

(2) 良好的市场发展前景为项目的成功实施提供市场基础

本项目产品电熔氧化锆作为高性能无机非金属材料，具有高熔点、高硬度、高强度、优良耐磨性及耐腐蚀性等特点，广泛应用于高端耐火材料、电子陶瓷、精密结构陶瓷、研磨介质、陶瓷色釉料等领域，应用场景多元且市场基础稳固。

随着下游产业技术升级与高端化转型持续推进，锆质耐火材料在玻璃窑炉、钢铁窑炉等高温装备中的应用比例不断提升，并逐步向水泥窑炉、新能源高温烧结设备等领域拓展，市场需求稳步增长。在国家“双碳”战略引导下，光伏、新能源电池等新兴产业快速发展，相关产能持续扩张，带动高端耐火材料需求显著提升，为电熔氧化锆带来持续增量市场。同时，随着生产工艺与产品品质不断提升，电熔氧化锆在半导体电子陶瓷、高端研磨材料等高附加值领域的应用持续拓展，进一步打开行业增长空间。

广阔且持续增长的市场需求，为项目产品消化及未来运营提供了有力支撑，良好的市场发展前景为本项目顺利实施奠定了坚实基础。

(3) 雄厚的技术实力为项目的实施提供了技术支持

参见本报告之“二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析”之“(一) 年产6万吨新能源电池级氯氧化锆及1.2万吨锆铅分离高纯氧化物项目(一期)”之“4、项目实施的可行性”之“(3) 雄厚的技术实力为项目的实施提供了技术支持”。

5、项目经济效益

本项目建设周期为2年。根据测算，预计项目内部收益率(税后)为21.50%，投资回收期(税后，含建设期)为6.42年，具有良好的经济效益。

6、项目审批备案情况

本项目实施地点位于云南省楚雄州禄丰市勤丰镇羊街，建设用地为公司已取得使用权的土地，公司已取得编号为云(2021)禄丰市不动产权第0002782号的不动产权证书。

截至本报告出具日，公司已取得禄丰市发展和改革局出具的《云南省固定资产投资项目备案证》，项目代码为2104-532331-04-01-901488；公司已取得云南省发展和改革委员会出具的《云南省发展和改革委员会关于云南东锆新材料有限公司年产3万吨电熔氧化锆陶瓷产业基地建设项目节能报告的审查意见》(云发改资环〔2022〕68号)、楚雄州生态环境局禄丰分局出具的《关于云南东锆新材料有限公司年产3万吨电熔氧化锆陶瓷产业基地建设项目环评表批复》(禄环审

(2022) 3 号)。

(四) 补充流动资金

1、项目基本情况

公司综合考虑了行业现状、发展战略、财务状况以及市场融资环境等自身和外部条件，拟将本次向特定对象发行股票募集资金中的 30,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司业务不断发展对营运资金的需求，进而促进公司主营业务健康良性发展，实现战略发展目标。

2、项目实施的必要性及可行性

(1) 公司业务发展带来资金需求，符合公司的战略发展需要

公司致力于成为全球领先的锆基新材料龙头企业，为客户提供高品质、多元化的锆产品解决方案，推动高端锆制品在新能源、核电、生物医药等领域的应用突破，推动锆行业可持续发展。近年来，公司始终围绕战略目标不断完善和优化产业结构，主营业务得到良好发展，销售收入稳步增长。

此外，随着本次募投项目的实施，正常生产经营所占用的营运资本将持续增加。上述背景下，公司必然伴随人员的增长，管理费用、销售费用、研发费用的增加，上市公司业务发展对流动资金需求较大。通过本次向特定对象发行补充流动资金，将增强公司的资金实力，满足公司经营规模和业务增长的需要。

(2) 优化资本结构，提升抗风险能力

近年来，除使用自有资金进行业务拓展外，公司还采用了银行借款等债务融资渠道进行营运资金的筹措，以满足公司日常的营运需求。上述筹资手段的资金成本较高，补充流动资金能够有效地解决公司的财务压力，优化资本结构，提升抗风险能力。

(3) 公司内控体系完善，保障募集资金的合理规范使用

公司已建立以科学的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，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管

理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用进行了明确规定。公司将严格按照中国证监会、深圳证券交易所有关规定及公司募集资金管理制度对上述流动资金进行管理，根据公司的业务发展需要进行合理运用，对于上述流动资金的使用履行必要的审批程序。

三、本次向特定对象发行股票对公司经营管理和财务状况等的影响

（一）对经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。

本次募集资金投资项目实施后，公司产品结构将得到优化、并加快向新质生产力转型升级，产品应用领域进一步拓展，资金实力将得到充实。从长远看，本次发行有利于进一步提高公司的盈利能力，巩固公司的行业地位，增强市场竞争力，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

（二）对财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产规模将相应提高，资金实力将有所增强，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

本次募集资金投资项目达到预期目标需要一定的时间，虽然在建设期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。但随着本次募投项目的顺利实施与募集资金的有效使用，公司的可持续发展能力与长期盈利能力将得到进一步的增强，最终可为投资者带来良好的投资回报，促进公司健康发展。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上，经过审慎分析论证，公司董事会认为，本次向特定对象发行股票募集资金项目与公司主营业务密切相关，符合相关政策和法律法规以及未来公司整体战略发展规划，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司盈利能力及整体竞争力，有利于公司的长远可持续发展，有利于增强公

司的核心竞争力和抗风险能力，从而为公司后续发展提供重要支撑和保障，符合本公司及全体股东的利益。

广东东方锆业科技股份有限公司

董事会

2026年5月15日