

宁德时代新能源科技股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

（修订稿）

宁德时代新能源科技股份有限公司（简称“公司”）为贯彻实施公司整体发展战略，抓住行业发展机遇，做强做大公司主业，进一步巩固和提升竞争优势，拟非公开发行股票（简称“非公开发行”）。公司对本次非公开发行募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 1,970,000.00 万元（含本数），在扣除发行费用后拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	使用募集资金额
1	宁德时代湖西锂离子电池扩建项目	462,400.00	400,000.00
2	江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目（三期）	740,000.00	550,000.00
3	四川时代动力电池项目一期	400,000.00	300,000.00
4	电化学储能前沿技术储备研发项目	300,000.00	200,000.00
5	补充流动资金	520,000.00	520,000.00
合计			1,970,000.00

在募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）项目情况

1、宁德时代湖西锂离子电池扩建项目

（1）项目概况

项目名称：宁德时代湖西锂离子电池扩建项目

经营主体：宁德时代新能源科技股份有限公司

实施地点：宁德市东侨经济技术开发区

建设内容：新增锂离子电池年产能约 16GWh

项目建设期：36 个月

（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	建筑工程费	127,471.80	27.57%
1.1	土建工程	115,051.15	24.88%
1.2	辅助工程（检查井等）	9,928.10	2.15%
1.3	室外配套设施工程	2,492.55	0.54%
二	工程建设其他费用	29,931.06	6.47%
2.1	土地购置费用	20,446.00	4.42%
2.2	工程其他费用	9,485.06	2.05%
三	预备费	2,804.38	0.61%
四	设备购置及安装	298,038.43	64.45%
4.1	生产设备购置费及安装	294,410.43	63.67%
4.2	办公设备及配套	3,628.00	0.78%
五	铺底流动资金	4,154.33	0.90%
总投资金额		462,400.00	100.00%

（3）项目预计经济效益

本项目达产后预计可实现年均营业收入为 1,084,310.98 万元，年均净利润 80,729.40 万元，项目内部收益率 16.21%（税后），总投资回收期 6.14 年（税后，含建设期），项目经济效益较好。

(4) 项目涉及报批事项情况

截至本报告签署日，本项目已取得必要的项目备案和环评文件。

2、江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目（三期）

(1) 项目概况

项目名称：动力及储能锂离子电池研发与生产项目（三期）

经营主体：江苏时代新能源科技有限公司，本次募集资金到位后，公司将以借款或增资等方式将募集资金投入江苏时代新能源科技有限公司

实施地点：江苏中关村科技产业园

建设内容：新增锂离子电池年产能约 24GWh

项目建设期：36 个月

(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	建筑工程费	144,717.77	19.56%
1.1	土建工程	123,274.90	16.66%
1.2	辅助工程（检查井等）	9,936.21	1.34%
1.3	室外配套设施工程	11,506.66	1.55%
二	工程建设其他费用	22,308.75	3.01%
2.1	土地购置费用	11,711.00	1.58%
2.2	工程其他费用	10,597.75	1.43%
三	预备费	14,471.78	1.96%
四	设备购置及安装	545,016.01	73.65%
4.1	生产设备购置费及安装	541,708.01	73.20%
4.2	办公设备及配套	3,308.00	0.45%
五	铺底流动资金	13,485.70	1.82%
总投资金额		740,000.00	100.00%

(3) 项目预计经济效益

本项目达产后预计可实现年均营业收入为 1,531,351.47 万元，年均净利润 133,536.76 万元，项目内部收益率 15.99%（税后），总投资回收期 6.44 年（税后，含建设期），项目经济效益较好。

（4）项目涉及报批事项情况

截至本报告签署日，本项目已取得必要的项目备案和环评文件。

3、四川时代动力电池项目一期

（1）项目概况

项目名称：四川时代动力电池项目一期

经营主体：四川时代新能源科技有限公司，本次募集资金到位后，公司将以借款或增资等方式将募集资金投入四川时代新能源科技有限公司

实施地点：宜宾临港经济技术开发区

建设内容：新增锂离子电池年产能约 12GWh

项目建设期：24 个月

（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	建筑工程费	103,743.99	25.94%
1.1	土建工程	95,899.20	23.97%
1.2	辅助工程（检查井等）	5,918.79	1.48%
1.3	室外配套设施工程	1,926.00	0.48%
二	工程建设其他费用	13,201.08	3.30%
2.1	土地购置费用	5,438.50	1.36%
2.2	工程其他费用	7,762.58	1.94%
三	预备费	5,187.20	1.30%
四	设备购置及安装	224,162.84	56.04%
4.1	生产设备购置费及安装	222,048.84	55.51%
4.2	办公设备及配套	2,114.00	0.53%
五	铺底流动资金	53,704.89	13.43%
总投资金额		400,000.00	100.00%

（3）项目预计经济效益

本项目达产后预计可实现年均营业收入为 813,233.23 万元，年均净利润 90,210.92 万元，项目内部收益率 15.34%（税后），总投资回收期 9.58 年（税后，含建设期），项目经济效益较好。

（4）项目涉及报批事项情况

截至本报告签署日，本项目已取得必要的项目备案和环评文件。

4、电化学储能前沿技术储备研发项目

（1）项目概况

项目名称：电化学储能前沿技术储备研发项目

经营主体：宁德时代新能源科技股份有限公司

实施地点：宁德市东侨经济技术开发区

建设内容：围绕能源材料领域的重大关键核心问题，布局“新储能材料化学体系、新储能系统设计与工程、新储能系统应用场景”三大主攻方向和“先进材料与器件、先进方法与装备、产业建设体系、能源政策智库”四大支撑方向，全力构建从前沿技术研究到产业应用技术研究一体化的全链条创新布局和相互支撑的创新体系

项目周期：60 个月

（2）项目投资概算

本项目投资资金总量为 300,000.00 万元，包括研发设备购置、软件安装、项目运营等方面内容。

（3）项目预计经济效益

本项目作为公司研发体系的一部分，不进行单独的财务评价。本项目实施后，将有效提升企业动力及储能电池技术研发水平，储备研发人才。从长远目标来看，将提升企业核心竞争力，对于企业的可持续发展具有重大意义。

（4）项目涉及报批事项情况

截至本报告签署日，本项目已取得必要的项目备案和环评文件。

5、补充流动资金

公司拟将本次募集资金中的 520,000.00 万元用于补充流动资金，满足公司日常生产经营资金需求，进一步确保公司的财务安全、增强公司市场竞争力。

（二）项目实施的必要性和可行性

1、产能建设项目

宁德时代湖西锂离子电池扩建项目、江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目（三期）和四川时代动力电池项目一期均为锂离子电池产能建设项目，上述项目建设的必要性及可行性分析如下：

（1）项目建设的必要性

①迎接储能和新能源汽车产业快速发展的市场机遇，满足市场和客户日益增长的需求

当前，全球新一轮科技革命和产业变革蓬勃发展，能源消费结构发生深刻变革，储能市场前景远大，新能源汽车市场保持快速增长，市场和客户需求日益增长。

新能源汽车方面，根据 GGII 数据，全球新能源汽车销量由 2015 年的 54.6 万辆增长至 2019 年的 221 万辆，年均复合增长率为 41.8%，全球新能源汽车渗透率达到 2.5%，并将持续保持良好的发展态势。新能源汽车终端市场的强劲需求，将带动动力电池行业的高速发展，动力电池产业亦面临前所未有的发展机遇。

储能市场方面，根据 CNESA 数据，截止到 2019 年底，包括抽水蓄能、压缩空气储能、飞轮储能和熔融盐储热在内的全球储能累计装机规模 182.8GW。其中，电化学储能的累计装机规模为 8,089.2MW，且有望迎来新一轮高增长的预备期。随着电化学储能市场的快速发展，储能动力锂离子电池将迎来广阔的发展空间，市场前景较强。

②公司客户具备全球成长性，未来动力电池需求量增速明显

公司拥有业内最广泛的客户基础，深耕动力电池产业，公司的主要客户为国内外知名的品牌车企，未来在新能源领域具备很强的成长性。公司目前产能规模应对未来新能源汽车市场变革仍有不足，通过该项目的建设，能够有效缓解未来一定期间内宁德时代在全球市场产能不足的问题，提高产品的供应能力，进而满足下游客户对新能源电池的需求量，项目建设具有必要性。

③扩大产能，提升产品性能，有助于发挥规模化效应，降低电池成本，增强公司的行业竞争力

通过扩建产能规模，提升设备、人力等资源的利用效率；提升产品性能，扩大产品产出规模，增强规模化效应，平摊生产过程中产生的三费、能耗以及原材料等综合成本，进而降低电池产品的价格，强化产品端在全球动力电池领域的竞争优势，项目建设具有必要性。

（2）项目建设的可行性

①国家产业政策的大力支持为本次建设项目的实施提供了政策基础

能源是国家经济发展的动力源泉，储能和新能源汽车产业是构建绿色、清洁、高效的能源体系的重要组成部分。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《推动重点消费品更新升级畅通资源循环利用实施方案(2019-2020年)》、《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》（征求意见稿）、《贯彻落实<关于促进储能技术与产业发展的指导意见>2019-2020年行动计划》等多项引导、支持、鼓励和规范新能源汽车产业发展的规划和管理政策，为储能和新能源汽车产业的健康发展统筹谋划。

②广泛的客户基础为本次建设项目的实施提供了强大的市场基础

公司拥有业内最广泛的客户基础，深耕动力电池产业，在国内市场为上汽、吉利、宇通、北汽、广汽、长安、东风、金龙和江铃等品牌车企以及蔚来、威马、小鹏等新兴车企配套动力电池产品，在海外市场进一步与特斯拉（Tesla）、宝马（BMW）、戴姆勒（Daimler）、现代（Hyundai）、捷豹路虎（JLR）、标致雪铁龙

(PSA)、大众 (Volkswagen) 和沃尔沃 (Volvo) 等国际车企品牌深化合作, 优质的客户为本次募投项目产能的消化提供了强大的市场基础。

③完善的研发体系为本次建设项目顺利开展奠定了坚实的技术基础

公司高度重视产品和技术工艺的研发, 建立了涵盖产品研发、工程设计、测试验证、工艺制造等领域完善的研发体系。公司在技术、专利、设备等领域均具有深厚的布局、在设备供应商、高效合作等方面具有明显的资源优势, 在产线自动化控制、智能化、集成化生产方面处于行业领先地位, 技术领域对产能规划将具有促进作用, 使产能建设更具有时效性。

2、研发项目

电化学储能前沿技术储备研发项目建设的必要性及可行性分析如下:

(1) 项目建设的必要性

①为迎接能源互联网的到来, 需要在电化学储能方面投入更多的研发资源

在日渐兴起的能源互联网中, 由于可再生能源与分布式能源在大电网中的大量接入, 结合微网与电动车的普及应用, 电化学储能技术和产品将成为整个能源互联网的关键节点, 能源互联网的兴起将显著拉动电化学储能产品的需求。为迎接能源互联网的到来, 需要在电化学储能方面投入更多的研发精力和人力, 以降低成本、提升技术。

②国家政策为储能发展提供方向, 为逐步实现储能由商业化初期向规模化发展转变的目标奠定基础

2017 年五部委联合发布《关于促进储能技术与产业发展的指导意见》, 明确了十三五和十四五时期储能发展“两步走”的战略。2019 年针对该指导意见, 进一步提出了细化的 2019-2020 行动计划, 从而进一步推进“十三五”期间实现储能由研发示范向商业化初期过渡的目标, 同时为“十四五”期间实现储能由商业化初期向规模化发展转变的目标奠定基础。

③储能研发能力将成为核心竞争力

储能市场的核心逻辑是成本下降驱动储能产品大规模应用。我国涉及储能业务的企业数量较多，但发展技术水平和规模差异较大。企业的研发能力将成为储能产品能否实现技术突破、成本持续下降的核心要素。公司重视研发与创新，在储能业务上布局领先。但与此同时，储能技术仍处在快速发展阶段，迭代速度快，技术可提升空间大，公司须进一步加大研发投入，以持续保持企业核心竞争力，为未来储能产品的大规模应用奠定技术基础。

④锂离子电池性能大幅提升，将向船舶、飞机、动车等新应用领域拓展

与镍镉电池和铅酸电池相比，锂电池具有能量密度高，工作电压高，自放电率低，循环寿命长，充放电效率高，工作温度范围宽、环境污染小等特点，是现代高性能电池的发展方向。随着动力电池性能的大幅提升，应用范围可以逐步拓宽，目前消费领域已经逐步走向船舶、飞机、动车等领域。当前锂电池尚未在船舶、飞机、动车等领域大规模应用的原因主要是相关能量密度、安全性等问题尚未攻克，因此，有必要开发可应用于船舶、飞机、动车的动力电池。

(2) 项目建设的可行性

公司高度重视产品和技术工艺的研发，建立了涵盖产品研发、工程设计、测试验证、工艺制造等领域完善的研发体系，设立了“福建省院士专家工作站”、“博士后科研工作站”，拥有电化学储能技术国家工程研究中心、锂离子电池企业省级重点实验室、中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认证的测试验证中心，研发和技术优势突出。报告期内，宁德时代积极参加国内外行业标准制定，获得国家标准管理委员会批复开展“锂离子电池国家高新技术产业标准化试点”，参与制定的联合国《电动汽车安全全球技术法规》(GTR 20)正式发布，牵头起草的国家强制性标准《电动汽车用动力蓄电池安全要求》通过技术审查，承办了ISO/IEC 锂离子电池相关的国际标准工作组会议。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司拥有研发技术人员 5,364 名，其中，拥有博士学历的 143 名、硕士学历的 1,943 名，整体研发团队规模和实力在行业内处于领先。完善的研发体系、强大的研发团队推动公司研发技术水平持续提升。截至 2019 年 12 月 31 日，公司及其子公司共拥有 2,369 项境内专利及 115 项境外专利，

正在申请的境内和境外专利合计 2,913 项。公司具备较强的研发基础，具有进一步开展电化学储能前沿技术研发的能力。

3、补充流动资金

(1) 满足未来业务发展的资金需求，提高持续盈利能力

公司主要从事新能源汽车动力电池系统、储能系统的研发、生产和销售，以及锂电池材料业务。近年来公司经营规模持续扩大，资产规模迅速提升，营运资金投入量较大。未来，随着公司募投项目建设的推进，公司业务规模将进一步扩大，公司对流动资金的需求不断增加。

本次拟使用部分募集资金补充流动资金，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) 增强公司市场竞争力，提升综合实力

动力电池行业发展较快，保持较高的流动资产比例及较快的资金周转效率有利于公司长期健康、稳定的发展，也有利于公司保障经营活动的顺利开展，从而为公司股东创造更高的净资产收益率。因此，本次募集资金补充流动资金有利于增强公司的运营能力和市场竞争能力，增强公司的综合实力。

(3) 推进发展战略，巩固行业地位

本次非公开发行的部分募集资金用于补充流动资金，将为公司人才引进、科技创新和技术研发等方面提供持续性的支持，有助于实现公司的长期战略发展目标，巩固行业优势地位。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

本次发行完成后，公司资产总额、净资产规模均将有所增加，进一步提高公司抗风险的能力，为公司未来的发展奠定基础。

本次发行完成后，公司筹资活动产生的现金流入将大幅度增加；在资金开始投入募投项目后，投资活动产生的现金流出量将有所增加；在募投项目建成运营后，公司经营活动产生的现金流量净额预计将得到提升。

本次发行完成后，公司股本总额将即时增加，但募集资金投资项目产生效益需要一定时间，因此，公司的每股收益短期内存在被摊薄的风险。本次募集资金投资项目的实施有利于提高公司的主营收入与利润规模，提升公司综合实力和核心竞争力。

（此页无正文，为《宁德时代新能源科技股份有限公司非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告（修订稿）》之签署页）

宁德时代新能源科技股份有限公司董事会

2020 年 5 月 26 日