

证券代码：300014

证券简称：亿纬锂能

上市地点：深圳证券交易所



惠州亿纬锂能股份有限公司

(注册地址：惠州市仲恺高新区惠风七路38号)

2022 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

二〇二二年六月

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行拟募集资金总额为 900,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称		投资金额	使用募集资金金额
1	动力储能 锂离子电 池产能建 设项目	乘用车锂离子动力电池项目	437,456.12	340,000.00
		HBF16GWh 乘用车锂离子动力电池项目	412,683.00	260,000.00
2	补充流动资金		300,000.00	300,000.00
合计			1,150,139.12	900,000.00

若本次扣除发行费用后的实际募集资金净额少于投资项目的募集资金拟投入金额，公司董事会可根据项目的实际需求，在不改变本次募投项目的前提下，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，不足部分由公司自筹资金解决。

本次募集资金到位前，根据实际需要，公司以自筹资金支付上述项目所需的资金；本次募集资金到位后，公司将以募集资金进行置换。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）动力储能锂离子电池产能建设项目

1、乘用车锂离子动力电池项目

（1）项目概况

本项目拟由公司子公司亿纬动力实施，总投资金额 437,456.12 万元，项目建设期为 3 年。本项目拟在湖北省荆门市建设 46 系列动力储能锂离子电池自动化生产线。项目达产后，将形成年产 20GWh 46 系列动力储能锂离子电池产能。

（2）项目预计经济效益

本项目建设完成并完全达产后，将形成年产 20GWh 46 系列动力储能锂离子电池产能，公司动力储能锂离子电池产能将得到进一步提升，预计具有良好的经济效益。

(3) 项目涉及报批事项情况

截至本次向特定对象发行预案公告日，本项目已取得项目备案文件和环评批复。

2、HBF16GWh 乘用车锂离子动力电池项目

(1) 项目概况

本项目拟由公司子公司亿纬动力实施，总投资金额 412,683.00 万元。本项目拟在湖北省荆门市建设方形磷酸铁锂电池自动化生产线。项目达产后，将形成年产 16GWh 方形磷酸铁锂电池产能。

(2) 项目预计经济效益

本项目建设完成并完全达产后，将形成年产 16GWh 方形磷酸铁锂电池产能，公司动力储能锂离子电池产能将得到进一步提升，预计具有良好的经济效益。

(3) 项目涉及报批事项情况

截至本次向特定对象发行预案公告日，本项目已取得项目备案文件和环评批复。

(二) 补充流动资金

公司拟将本次募集资金中的 300,000.00 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，降低公司经营风险，增加流动资金的稳定性、充足性，提升公司市场竞争力。

三、项目实施的必要性和可行性

(一) 动力储能锂离子电池产能建设项目

1、项目实施的必要性

（1）紧抓新能源汽车和储能市场蓬勃发展的机遇，阶段性满足市场和客户对于动力储能锂离子电池日益增长的需求

在全球发达国家加快推进碳中和、新兴市场国家陆续加入碳中和的趋势下，各国推出多项新能源政策，加快推进低碳交通运输体系建设、构建清洁低碳安全高效能源体系，动力储能锂离子电池作为新能源汽车和储能产业发展的必需产品，在能源结构转型中处于不可或缺的重要地位，市场需求旺盛，发展前景广阔。

在政策拉动和终端市场需求增长的双重带动下，全球新能源汽车行业蓬勃发展，极大带动了动力电池市场的增长，动力电池正式迈入“TWh”时代。根据 EV Tank 发布的《中国锂离子电池行业发展白皮书（2022 年）》，2021 年全球动力电池出货量 371GWH，同比增加 134.7%，储能电池出货量 66.3GWH，同比增加 132.6%。根据高工锂电预计，到 2025 年全球新能源汽车渗透率将达到 20% 以上，带动全球动力电池出货量达到 1,100GWh，正式迈入 TWh 时代，未来动力电池市场将达到万亿级别市场规模。戴姆勒、宝马等国际巨头为代表的传统车企纷纷加入新能源汽车战局，大力投资与布局电动汽车产业；以特斯拉为代表的造车新势力已实现多款车产量产与销售，产能呈现持续高增长态势。锂离子电池作为新能源汽车的动力系统，在新能源汽车产业蓬勃发展的历史机遇下，产业规模将同步高速增长。

在各国政府对储能产业的相关支持政策陆续出台的背景下，储能市场投资规模不断加大，产业链布局不断完善，商业模式日趋多元，应用场景加速延伸。从发电侧来看，我国风、光发电新增装机大幅提高，需要借助储能装置提高发电端的供给质量。从电网侧来看，全国统一的电网系统需要借助储能调节电网的出力和频率，提高供电稳定性。从用户侧来看，储能市场有三大主要场景，分别是新基建带来的 5G 基站、数据中心（IDC）以及便携式储能。随着全球范围智能化经济的加速发展，5G 基站与数据中心（IDC）的建设周期已逐渐开启，伴随着户外活动、应急储备等需求而出现的便携式储能设备出货量也将持续增加。基于产业内生动力和外部政策及碳中和目标等利好因素多重驱动下，储能装机持续增长，开始从“商业化初期”迈入“规模化发展”的新阶段。作为能源系统、能源互联网的重要组成部分和关键支撑技术的电化学储

能，也随之快速发展壮大。根据中关村储能产业技术联盟（CNESA）预测，理想场景下的 2024 年和 2025 年，我国电化学储能市场规模将达到 32.7GW 和 55.9GW。储能市场有望保持长期的高速增长趋势，动力储能锂离子电池将迎来广阔的发展空间。

新能源汽车和储能市场已迎来了产业蓬勃发展的历史机遇，将从总量上带动动力储能锂离子电池产业规模的高速增长。从长远来看，超过万亿元的市场规模为行业参与者创造了巨大的发展机遇。本轮行业热潮将直接带动市场对公司产品需求，在动力储能领域，公司已与国内外一流汽车制造企业、通信运营商及通讯设施龙头企业等建立了长期稳定的合作关系。锂电池行业正处于快速发展的战略机遇期，公司亟需通过本次募投项目，更好地满足市场和客户对于高端动力储能锂离子电池的需求，推动动力储能业务实现新发展，实现进一步深化业务布局、增强盈利能力、提升市场地位的重要目标。

（2）中国是推动全球绿色转型的重要力量，公司肩负不断突破、可持续发展的使命，助力早日实现“双碳”目标

在全球倡导绿色低碳生活方式的大背景下，节能减排、交通拥堵问题日益获得重视，绿色消费和绿色出行是实现能源转型的重要途径之一。中国是推动全球绿色转型的重要力量，发展新能源和储能是抓住全球能源革命的巨大机遇的必经之路，更是顺应我国资源禀赋特征、保障能源安全问题的战略性选择。

锂离子电池等新型电池作为推动新能源产业发展的重要环节，是实现碳达峰、碳中和目标的关键支撑之一，国内电池厂商肩负新能源产业不断突破、可持续发展的使命，需要围绕实现碳达峰、碳中和战略目标积极探索，践行绿色转型发展道路，助力打造绿色消费、绿色生产、绿色流通、绿色创新的绿色经济体系，从全球市场中不断突破，贡献中国力量。

公司历经多年的发展积淀，已成为全球领先的锂电池供应商，需要顺应国家和市场对动力储能锂离子电池性能提升的要求，充分利用技术、管理和市场优势，加快建设优质产能，深化电池领域布局，充分发挥自身的资源和优势，巩固、强化市场领先地位，促进新能源汽车和储能市场的产业升级发展，助力社会早日实现“双碳”目标。

(3) 规模化生产降低单位成本，强化和提高公司抗风险能力和综合竞争实力

与传统燃油车相比，目前新能源汽车成本仍相对较高。动力电池是新能源汽车价值链的关键环节和核心部件，动力电池成本下降是引导新能源汽车成本下降，推动油电平价时代到来，实现新能源车替代燃油车全面电动化的重要因素。行业内头部企业基于行业发展等考虑，有意识地通过技术创新和规模化生产引导动力电池成本降低。

近年来，公司在动力储能锂离子电池领域竞争优势日益显著，但要在未来的油电平价时代中进一步扩大市场份额、提高产品覆盖率、巩固优势地位，还需要建设与其先进技术水平和精细化管理优势相匹配的优质产能，充分发挥规模优势。

从成本端来看，良好的成本综合管控能力是电池制造企业持续盈利的关键因素。本次募投项目实施后的规模化生产将有助于提升公司供应商端的议价能力，并降低单个产品的生产成本，保持公司动力储能电池业务盈利能力的稳定性。

从销售端来看，实现优质产能规模化是企业技术、资金、人员等综合实力的象征，是高端下游客户筛选动力储能电池供应商的重要标准，同时也是公司不断开发新客户，获取新市场的重要依托。

公司在锂电池行业具有深厚的技术积淀，已具备进一步规模化生产的技术力量，因此，本次募投项目是充分利用技术优势实现规模化生产的必然选择。募投项目的实施将有助于公司通过规模化生产进一步降低综合成本，提高公司销售规模及盈利能力，切实强化和提高公司抗风险能力和综合竞争实力。

2、项目实施的可行性

(1) 国家“双碳”目标和相关产业政策支持动力储能锂离子电池健康发展

近年来，发展绿色低碳经济已逐渐成为全球共识，世界主要经济体纷纷提出碳中和目标及相应措施。2020年9月，我国提出了碳排放在2030年前达到峰值，在2060年前实现碳中和的目标。交通运输业和电力行业是碳排放的主要来

源之一，新能源汽车和储能是推进低碳交通运输体系建设、构建清洁低碳安全高效能源体系的重要手段，动力储能锂离子电池作为产业链的关键环节和核心部件，具有长足发展空间。

针对新能源汽车行业，我国出台了一系列产业政策予以引导与扶持，对于进一步扩大终端市场，拉动锂电池需求稳定持续增长具有重要作用。2020年11月，国务院办公厅印发的《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》，提出到2025年，新能源汽车新车销量达到汽车新车销售总量的20%左右，到2035年，纯电动汽车成为新销售车辆的主流。2020年12月，四部委发布《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，指出推动产业向产能利用充分、产业基础扎实、配套体系完善、竞争优势明显的地区和企业聚集，不断提高产能利用率和产业集中度，进一步强化我国新能源汽车行业补贴“扶优扶强，优胜劣汰”的大趋势。

针对储能行业，我国先后出台了《关于加快推动新型储能发展的指导意见》《关于完善能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的意见》《“十四五”新型储能发展实施方案》等政策文件，强调储能技术与产业发展的重要性，推动新型储能从商业化初期向全面市场化发展。储能行业未来的快速发展将有效带动公司动力储能锂离子电池需求的持续上升。

在国家“双碳”目标和相关产业政策支持的背景下，公司将“打造最具创造力的锂电池龙头企业，为人类可持续发展做出突出贡献”的企业发展愿景与国家绿色低碳发展战略目标有机结合，在技术创新的基础上通过本次募投项目进一步扩大动力储能锂离子电池优质产能，为实现在动力储能锂离子电池业务进入全球第一梯队的目标打下坚实基础。

（2）客户资源为本次募投项目的实施提供了良好的市场基础

公司在锂电池领域深耕多年，产品性能优异，多项指标业内领先，依托技术优势，开发了多个下游细分市场，在特定细分市场已形成龙头优势。公司以“打造全球锂电池领军企业”为发展目标，已形成技术、产品、应用场景、供应链、客户的多维协同。

新能源汽车方面，公司拥有软包三元电池、方形三元电池、方形磷酸铁锂电池和大圆柱电池多条技术路线，可以满足下游不同领域客户的产品需求，在

乘用车领域，公司与戴姆勒等国内外一流乘用车厂商建立了长期、稳定的合作关系，在商用车领域，公司成为南京金龙等国内一流商用车制造商稳定的动力电池配套供应商，在物流车、电动船领域，公司亦率先获得了东风汽车等国内知名客户的需求和订单。

储能市场方面，公司战略性地率先布局储能市场，通讯储能方面，公司与中国移动、中国铁塔等电信运营商、通讯设施龙头企业在通信储能领域开展业务合作，成为了 Powin Energy、河南电网、江苏电网等电网侧配套服务的指定供应商，并在家庭储能、工商业储能细分领域积累了一批国内外知名品牌客户。目前，公司是储能市场最主要的参与者之一，借助政策利好东风，加速扩大产能，将进一步提升公司的盈利能力。

丰富强大的客户资源、日益增长的客户需求为本次募投项目实施提供了良好的市场基础。通过本次募投项目，公司将进一步扩大优质产能、强化成本和价格优势、满足客户需求，巩固市场地位，提升盈利能力。

(3) 研发优势和品质品牌壁垒为本次募投项目的顺利开展奠定了坚实的技术基础

公司核心团队从事锂电池行业超过 20 年，拥有较强的技术研发能力，自公司成立以来，带领公司不断探索锂电池行业前沿技术，并为高端技术的产业化发展做出不懈努力。公司在动力储能锂离子电池领域已积累了比较全面的技术成果，是全面掌握软包电池、方形三元电池、方形磷酸铁锂电池和大圆柱电池等研发和生产技术，兼具规模优势和全面解决方案的少数公司之一。截至 2021 年末，公司拥有 2,000 余名研发技术人员，申请国家专利 3,420 项，其中获得已授权专利 1,838 项，并先后获得 4 项中国专利优秀奖，3 项广东省专利优秀奖，2 项广东省科学技术一等奖和 1 项中国轻工联合会科学技术发明一等奖。

在磷酸铁锂电池方面，公司实现了高比能技术、低温技术、快充技术和磷酸盐体系超高能量密度技术等多项关键技术的研发突破，取得了“一种多孔碳纤维及其制备方法和应用”、“一种负极片及其制备方法和锂离子电池”、“一种负极材料及其制备方法和应用”、“一种含有表面活性剂的低温快充电解液及其应用”等多项技术专利，产品广泛应用于新能源汽车、电动船、通信储能、电力储能等领域。此外，子公司亿纬动力的 LF280K 储能电池取得了 UL9540A 测

试报告，将助力亿纬动力更好地开拓国际储能市场。

在三元电池方面，公司是国内率先掌握三元大圆柱电池技术的厂商之一，实现了包括高比能材料体系技术、全极耳连接技术、大圆柱平台工艺技术、热蔓延安全控制技术在内的多项新型技术的研发突破，在电池和系统方面完成了大圆柱电池核心知识产权布局，取得了“一种新型结构圆柱型离子电池”、“正极柱和正极集流盘的组装结构、电池、电池模组及电池包”等多项专利，产品覆盖 BEV 和 PHEV 等车用市场要求，已获得国内外一流车企的认可。

公司深厚的研发实力为本次募投项目的顺利开展奠定坚实的技术基础，也为高端动力储能锂离子电池性能的不不断提升提供充分保障。

（二）补充流动资金项目

1、项目实施的必要性

（1）满足公司经营规模扩大带来的营运资金需求

公司自成立以来一直专注于锂电池的研发、生产和销售，目前已形成锂原电池、消费类锂离子电池和动力储能锂离子电池三大业务板块。在新能源汽车产业蓬勃发展、储能领域持续升温、消费电子领域方兴未艾的市场机遇下，锂电池行业实现了快速发展。公司作为行业内极少数的同时具备锂原电池、消费类锂离子电池、动力储能锂离子电池生产制造的行业领先企业，充分把握历史机遇，加快产能建设，固定资产投资支出较大。同时，公司的生产、销售规模实现了跨越式发展，营业收入、净利润快速增长。

随着公司行业地位的进一步巩固、经营规模的持续扩大，公司对于流动资金的需求也将不断增加，本次募集资金用于补充流动资金，将有效满足公司经营规模扩大所带来的新增营运资金需求，为公司发展战略的有效实施奠定坚实基础。

（2）公司战略的全面实施，将增加对流动资金的需求

从整体战略来看，公司处于快速发展的战略机遇期，公司将聚焦锂电池产品，以市场为导向，以技术积累为基础，做世界上最好的锂电池，努力实现“大而强”的战略目标，成为全球领先的高端锂电池制造商。一方面，根据市

场需求努力建设动力储能锂离子电池的优质产能，丰富产品序列，提高产品性能，拓展应用领域，以持续夯实在各细分市场的行业领先地位，不断提升公司在新能源汽车领域和储能业务领域的市场地位，确立比较优势。另一方面，继续加强技术研发，始终掌握前沿技术。公司自成立以来，一直注重技术研发与科技创新，并致力于为不断提高锂电池安全性和一致性做出贡献，研发实力雄厚。未来公司仍将不断加大科研投入，加强人才梯队建设，进一步完善培训体系，全方位提高公司整体竞争力。

随着公司发展战略的逐步落地，公司流动性资金需求亦将持续增加，公司有必要利用部分募集资金补充公司流动资金，保证公司战略的稳步实施。

(3) 资金实力的增强有助于优化公司财务结构，增强抗风险能力

相对充足的流动资金是公司各项业务稳步发展的重要保障。近年来，公司业务规模不断扩大，流动资金需求相应增加，除通过经营活动产生的现金补充流动性外，公司还通过银行借款等间接融资方式筹集资金，利用财务杠杆，为公司的发展提供有力支持。本次发行中，公司使用部分募集资金补充公司流动资金，一方面有利于优化财务结构，降低负债规模；另一方面有利于进一步壮大公司资金实力，控制经营风险，提高公司的抗风险能力、财务安全水平和财务灵活性，支持公司稳定、快速发展。

2、项目实施的可行性

(1) 本次发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次发行募集资金到位并补充流动资金后，将改善公司日常运营面临的资金压力，有效降低债务融资成本及偿债压力，支持公司业务发展，符合锂电池行业经营需要。

(2) 本次发行募集资金使用主体治理规范、内控完善

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，并通过不断改进与完善，形成较为规范、标准的公司治理体系和较为完善的内部控制程序。

公司在募集资金管理方面亦按照监管要求，建立了《募集资金专项存储及使用管理制度》，对募集资金的保管、使用、投向以及监管等方面做出了明确规定。本次募集资金到位之后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储与使用，从而保证募集资金规范合理的使用，以防出现募集资金使用风险。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司生产经营的影响

公司本次募投项目系围绕主营业务，并结合未来市场趋势及公司业务发展所需展开，不会导致公司生产经营模式发生重大变化，亦不会对公司独立性产生不利影响。本次募投项目符合国家相关产业政策及公司未来整体战略发展方向，本次募投项目的实施有利于公司进一步提升动力储能锂离子电池的优质产能、完善产品结构、满足市场需求、提升盈利水平，从而巩固公司的行业地位。

（二）对公司财务状况的影响

1、对公司财务状况的影响

募集资金到位后，公司资产总额、净资产规模将有所增加，资产负债率水平得到降低，有利于优化公司资本结构、增强公司的偿债能力及抗风险能力。

2、对公司盈利水平的影响

募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，短期内公司净资产收益率及每股收益或将有所下降。但随着募投项目的达产和业务的拓展，公司战略得以有效实施，公司整体盈利水平和盈利能力将相应提升。

五、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 A 股股票募集资金使用计划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，增强公司可持续发展能力和抗风险能力，优化公司的

财务结构，从而为公司后续发展提供重要支撑和保障。因此，本次向特定对象发行募集资金运用合理，符合公司及全体股东的利益。

惠州亿纬锂能股份有限公司董事会

2022年6月7日