

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)

向不特定对象发行可转换公司债券 募集资金使用可行性分析报告 (修订稿)

二〇二三年十二月

一、本次募集资金使用计划

本次发行可转换公司债券拟募集资金总额为 500,000.00 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	总投资额	拟以募集资金投入金额
1	23GWh 圆柱磷酸铁锂储能动力电池项目	549,949.00	310,000.00
2	21GWh 大圆柱乘用车动力电池项目	520,300.00	190,000.00
合计		1,070,249.00	500,000.00

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基本情况

（一）23GWh 圆柱磷酸铁锂储能动力电池项目

1、项目概况

本项目拟由公司子公司曲靖亿纬锂能有限公司实施，总投资金额 549,949.00 万元，项目建设期为 3 年。本项目拟在云南省曲靖市建设圆柱磷酸铁锂动力储能电池自动化生产线。项目达产后，将形成年产约 23GWh 圆柱磷酸铁锂动力储能电池产能。

2、项目预计经济效益

本项目建设完成并完全达产后，将形成年产约 23GWh 圆柱磷酸铁锂动力储能电池产能，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

截至本报告出具日，本项目已取得项目备案文件（备案证号：2208-530329-99-01-834409）和环评批复文件（曲开环审[2023]2号）及项目用地的不动产权证书（云（2023）曲靖市不动产权第0017564号）。

（二）21GWh大圆柱乘用车动力电池项目

1、项目概况

本项目拟由公司子公司成都亿纬锂能有限公司实施，总投资金额520,300.00万元，项目建设期为3年。本项目拟在四川省成都市建设46系列三元大圆柱电池自动化生产线。项目达产后，将形成年产约21GWh 46系列三元大圆柱电池产能。

2、项目预计经济效益

本项目建设完成并完全达产后，将形成年产约21GWh 46系列三元大圆柱电池产能，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

截至本报告出具日，本项目已取得项目备案文件（备案证号：川投资备【2207-510112-99-01-857605】FGQB-0335号）、环评批复文件（龙环承诺环评审[2023]7号）及项目用地的不动产权证书（川（2023）龙泉驿区不动产权第0007543号）。

三、项目实施的必要性和可行性

（一）项目实施的必要性

1、把握汽车全面电动化的历史机遇，阶段性满足下游客户快速增长的产品需求

在碳达峰、碳中和的时代背景下，全球能源结构变革势在必行，汽车是碳排放的重要来源之一，中国、欧盟、美国等全球汽车主要市场正掀起一场汽车领域的变革，汽车电动化发展已成为普遍共识，奔驰、宝马、比亚迪等国内外知名车企均纷纷发布停产传统燃油汽车、实现全面电动化的时间表，新能源汽

车行业呈现蓬勃发展态势。根据乘用车市场信息联席会（“乘联会”）数据，2022 年全球新能源乘用车累计销量达到 1,031 万台，同比增长 63%。根据 CleanTechnica 数据，2022 年全球新能源乘用车渗透率已达到 14%。全球汽车产业从传统燃油车向新能源汽车转型发展已是大势所趋。

动力电池是新能源汽车产业链的核心部件，是关系到整个产业发展的关键环节，锂离子电池凭借其功率高、体积小、质量轻、比能量高、无记忆效应、绿色环保、自放电率低、使用寿命长等优势，已成为新能源汽车重要的动力来源。近年来，全球新能源汽车行业的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 EVTank 和伊维经济研究院数据，2022 年全球汽车动力电池出货量为 684.2GWh，同比增长 84.4%。根据 GGII 预测，到 2025 年全球动力电池出货量将达到 1,550GWh，2030 年有望达到 3,000GWh。

目前，公司作为国内外较少数全面掌握软包三元电池、方形三元电池、方形磷酸铁锂电池、圆柱磷酸铁锂电池和三元大圆柱电池等多条技术路线、兼具规模优势和全面解决方案能力的公司之一，凭借技术、市场、产品品质、品牌和服务等方面的优势，各类产品取得了国内外领先客户的广泛认可，市场需求旺盛，现有产能已无法满足下游客户不断增长的需求。面对行业总量确定性扩大、客户需求快速增长的市场环境，公司亟需把握新能源车发展的历史机遇，通过本次募投项目建设，缓解产能压力，阶段性满足较为紧迫的交付需求，进一步巩固市场领先地位。

2、顺应全球能源变革趋势，面向快速发展的储能市场，进一步扩大公司动力储能锂离子电池产品在储能领域的应用

当前节约能源、减少有害排放已成为全球共识，世界各主要国家和地区纷纷制定了促进清洁能源发展的相关政策，推动全球能源应用向清洁能源发展。储能产品作为调节能源电力系统使用峰谷、提升能源电力利用效率的重要工具，在全球能源变革的发展大潮中发挥着愈发重要的作用。

近年来，我国先后出台《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，致力于推动新型储能从商业化初期向全面市场化发展，

促进我国“双碳”目标实现，并有助于能源绿色转型、应对极端事件、保障能源安全、促进能源高质量发展、支撑应对气候变化等目标的有效推进。目前储能产品主要应用场景涵盖发电侧（风/光伏电站、传统电站等）、电网侧（电网公司等）与用电侧（家庭、工商业等）。其中，在发电侧，碳中和背景下光伏、风电等清洁能源逐步替代传统化石能源，而新能源发电相较传统能源存在不稳定、不均衡的特征，对平滑出力曲线的需求提升，储能由此成为能源革命的重要支撑技术；在电网侧，储能的作用在于解决电网的调峰调频、削峰填谷、智能化供电、分布式供能问题，通过新型储能能够有效调节电网电压以提升输配电稳定性，同时提高多能耦合效率，实现节能减排；在用电侧，储能主要用于电力自发自用、峰谷价差降本等，近年来家庭、工商业用户需求增长，在数据中心、5G基站、户外活动、应急储备等场景的应用亦不断拓展。

储能电池是储能系统核心技术所在，储能行业快速发展有效带动了动力储能锂离子电池需求的持续上升。根据 GGII 数据，2022 年国内储能电池出货量 130GWh，同比增长 170%。根据 EVTank 数据，2022 年全球储能锂电池产业出货量达到 159.3GWh，同比增长 140.3%，到 2025 年，全球储能电池出货量将逼近 500GWh，到 2030 年，储能电池出货量有望达到 2,300GWh，市场规模将超 3 万亿，动力储能锂离子电池将迎来广阔的发展空间。

公司深耕锂电池行业，凭借在锂电池技术领域的领先优势，战略性率先布局储能市场，积累了一批国内外知名客户，已成为储能市场最主要的参与者之一。根据中国能源研究会储能专委会、中关村储能产业技术联盟（CNESA）联合发布的《储能产业研究白皮书 2022》，湖北亿纬动力有限公司（公司控股子公司）在 2021 年度国内新增投运装机量中排名第三，2021 年度全球储能市场电池（不含基站、数据中心备电电池）出货量在中国企业中位列前十。通过本次募投项目的实施，公司将继续顺应全球能源变革发展趋势，适时扩大优质储能电池产能，满足日益增长的下游客客户需求，进一步加强公司在储能领域的竞争实力，巩固公司的行业地位。

3、进一步提升生产效率和规模效应，增强企业综合竞争力

公司以“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”为企业可持续发展愿景，持续开拓锂电池技术及产品前沿领域。相比较于方形电池等其他外观形状的电池，圆柱电池具有生产效率高、安全性能优异、产品标准化程度高等特点，在兼顾安全性的前提下，能够有效降低电池成本。公司系国内最早从事圆柱电池研究开发并实现大规模产业化应用的锂电池企业之一，在圆柱电池方面，公司拥有深厚的技术研发实力、成熟的生产工艺、丰富的制程管理经验，能够进一步发挥圆柱电池制程效率潜力，具备进一步规模化生产的能力和降低生产成本的基础。

通过本次募投项目的实施，一方面，公司能够满足储能客户的订单交付需求，扩大销售规模，提高产品制程效率，进一步分摊产品的固定成本，降低平均生产成本，提升产品竞争力和公司盈利能力；另一方面，公司通过规模化的原材料采购，能够降低或稳定原材料采购成本，缓冲原材料价格波动对公司生产活动的影响。

此外，下游新能源整车厂商、储能系统厂商通常采购规模较大，对电池供应商的供货响应速度、供货稳定性、产品一致性的要求较高，因此进一步强化规模生产优势亦有利于公司不断巩固原有优质客户、开发新的优质客户，进一步巩固和提升市场份额。

综上，本次募投项目的实施将有助于公司稳步扩张优质产能，为实现“在动力储能电池业务进入全球第一梯队的战略目标”打下坚实基础。本次募投项目是公司贯彻发展战略，充分利用技术、市场、产品品质、品牌和服务等方面的优势，顺应历史发展趋势，阶段性满足下游客户需求，进一步强化规模生产效应的必然选择。

（二）项目实施的可行性

1、国家“双碳”目标和相关产业政策为动力储能锂离子电池长期快速健康发展提供良好政策环境

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。在“碳达峰、碳中和”的背景下，为推进

我国能源结构加速转型，国家从产业发展规划、税收优惠、财政补贴等方面颁布各项政策鼓励支持引导新能源汽车、储能产业发展。

新能源汽车产业方面，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2035年，纯电动汽车成为新销售车辆的主流。2021年10月，国务院发布《〈中国应对气候变化的政策与行动〉白皮书》，明确提出要提升新能源汽车和新能源的应用比例，推动新能源汽车、新能源和节能环保产业快速壮大等战略目标。2022年9月，财政部、税务总局和工信部联合发布《关于延续新能源汽车免征车辆购置税政策的公告》，对购置日期在2023年1月1日至2023年12月31日期间内的新能源汽车，免征车辆购置税。

储能产业方面，2021年7月，国家发改委、能源局颁布《关于加快推动新型储能发展的指导意见》，提出到2025年将实现新型储能从商业化初期向规模化发展转变，装机规模达30GW以上，到2030年，将实现新型储能全面市场化发展。伴随着国内能源结构变革的推进，锂电池储能正全面赋能发电侧（风/光伏电站、传统电站等）、电网侧（电网公司等）、用电侧（家庭、工商业等）以及数据中心、5G基站、户外活动、应急储备等多个应用场景。

本次募投项目是公司发展愿景与国家绿色低碳发展战略目标的有机结合，在加快推进实现“双碳”目标的背景下，国家产业政策的大力支持为本次募投项目的实施提供了良好的政策基础。

2、锂离子电池行业高速扩容的背景下，质量上乘且兼具成本优势的电池产品有效供给不足

在新能源汽车市场爆发式增长以及储能市场持续扩容的推动下，近年来全球动力储能锂离子电池市场需求明显提升，蓬勃旺盛的市场需求吸引了大量企业加入新能源赛道，行业产能呈现快速扩张趋势。但在高速扩容态势下，质量上乘且兼具成本优势的电池产品有效供给仍较为不足。

一方面，电池产品的安全性、稳定性、一致性及电池厂商快速响应能力等因素是下游客户选择电池供应商的重要依据，优质电池产品需要深厚的技术积淀、丰富的生产经验和管理经验，并经过一定时间的市场检验，才能获得客户的长期信任，因此要求锂电池厂商具备较强的综合实力和良好的品牌效应；另一方面，动力电池使用成本的下降亦有利于推动其渗透率的提升，生产损耗较

低、规模效应显著的锂电池生产商具备进一步降低单位生产成本的能力，因此具有更大的竞争优势。较多锂电池生产商往往难以同时解决技术、成本、安全、资金等多方面的问题，无法有效满足下游客户的性能要求、快速响应市场需求，导致落后产能富余，质量上乘且兼具成本优势的电池产品有效供给依然不足。

公司系国内最早从事圆柱电池研究开发并实现大规模产业化应用的锂电池生产企业之一，积累了技术研发、生产工艺、制程管理等方面的深厚经验，建立了良好的质量管理体系和产品质量把控流程，获得了国内外客户的广泛认可。通过本次募投项目建设，公司动力储能锂离子电池优质产能将得到进一步补充，有利于缓解行业内优质产能供给不足压力，阶段性满足较为紧迫的客户交付需求，进一步巩固公司市场领先地位，确保公司战略的稳步实施。

3、领先的研发能力和优质的客户资源为本次募投项目的实施提供了坚实基础

公司系国内最早从事圆柱电池研究开发并实现大规模产业化应用的锂电池生产企业之一，核心团队深耕锂电池行业超过 20 年，拥有较强的技术研发能力。自公司成立以来，核心团队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。目前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，是国内外较少数的全面掌握软包三元电池、方形三元电池、方形磷酸铁锂电池、圆柱磷酸铁锂电池和三元大圆柱电池等多条技术路线、兼具规模优势和全面解决方案能力的公司之一，具备本次募投项目产品的生产技术和量产能力。截至 2023 年 6 月末，公司拥有 4,700 余名研发技术人员，申请国家专利 6,300 余项，其中获得已授权专利近 4,000 余项。依托先进的科研平台和国际化、系统化的技术团队，公司攻克了多项锂电池核心技术，先后获得 5 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。

目前公司已成为新能源汽车和储能市场最主要的参与者之一，获得了众多行业龙头的认可，积累了丰富、优质的客户资源。其中，新能源汽车方面，在乘用车领域，公司与梅赛德斯-奔驰、宝马集团、捷豹路虎、小鹏汽车、广汽埃安、大运汽车、长安汽车、奇瑞汽车等多家国内外知名乘用车厂商建立了长期、稳定的业务合作关系，并已取得部分新客户的定点或已经进入验证流程；在商

用车领域，公司成为吉利商用车、东风汽车、大运汽车等国内一流商用车制造商稳定的动力电池配套供应商；在物流车领域，公司亦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，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，成为了国家电网、南方电网、华电、国电投、阳光电源、Powin、American Battery Solutions（ABS）等发电侧和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德业股份、固德威、沃太能源等一批国内外知名品牌客户，公司是储能市场最主要的参与者之一，为储能领域多个知名企业持续供货或已经取得意向性需求订单。本次募投项目拟生产的圆柱磷酸铁锂动力储能电池和 46 系列三元大圆柱电池已取得国内外多家知名客户的意向性需求，本次募投项目新增产能规模与公司获取订单及客户资源情况匹配。

公司深厚的研发实力、优质的客户资源为本次募投项目实施奠定了良好的技术基础和市场基础。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。

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

本次募集资金投资项目符合国家的产业政策及未来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。项目完成后，能够进一步提升公司的竞争能力，提高盈利水平，增加利润增长点，募集资金的运用合理可行，符合公司及全体股东的利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模，如本次发行的可转债逐渐转股，公司的资产负债率将逐步降低，净资产提高，财务结构进一步优化，抗风险能力将得到提升。

新建项目产生效益需要一定的过程和时间，若本次发行的可转债转股较快，募投项目效益尚未完全实现，则可能出现每股收益等财务指标在短期内小幅下滑的情况。但是，随着本次募集资金投资项目的有序开展，公司的发展战略将

得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会得到提升。

五、结论

综上所述，公司本次发行可转债募集资金投资项目围绕公司主营业务开展，符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向。本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，增强公司竞争力，有利于公司可持续发展，符合公司及全体股东的利益，具有必要性和可行性。

惠州亿纬锂能股份有限公司董事会

2023年12月1日