

# 湖南裕能新能源电池材料股份有限公司

## 向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告（修订稿）

湖南裕能新能源电池材料股份有限公司（以下简称“公司”）为深入贯彻落实公司发展战略，把握新能源汽车和储能市场快速发展机遇，进一步提升公司核心业务竞争力，拟向特定对象发行股票（以下简称“本次发行”）。公司对本次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

本次发行股票募集资金总额不超过 **480,000** 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	拟使用募集资金金额
1	年产 32 万吨磷酸锰铁锂项目	442,544	280,000
2	年产 7.5 万吨超长循环磷酸铁锂项目	90,815	50,000
3	年产 10 万吨磷酸铁项目	90,434	60,000
4	补充流动资金	<b>90,000</b>	<b>90,000</b>
合计			<b>480,000</b>

在本次发行募集资金到位前，公司将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按照相关规定的程序予以置换。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，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司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。

## 二、本次募集资金投资项目的可行性分析

### （一）本次募集资金投资项目的基本情况

#### 1、年产 32 万吨磷酸锰铁锂项目

##### （1）项目概况

项目名称：年产 32 万吨磷酸锰铁锂项目

经营主体：公司全资子公司云南裕能，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云南裕能

实施地点：云南省昆明市安宁市

建设内容：新建年产 32 万吨磷酸锰铁锂生产线(兼容各类磷酸盐正极材料)

##### （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	基建投资	80,030.59	18.08%
二	设备投资	273,848.59	61.88%
三	工程其他费用	33,836.35	7.65%
四	工程预备费	11,631.47	2.63%
五	铺底流动资金	43,197.00	9.76%
总投资额		442,544.00	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

截至本报告签署日，本项目已取得项目备案、环评批复及能评批复文件。

#### 2、年产 7.5 万吨超长循环磷酸铁锂项目

##### （1）项目概况

项目名称：年产 7.5 万吨超长循环磷酸铁锂项目

经营主体：公司全资子公司贵州裕能，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贵州裕能

实施地点：贵州省黔南布依族苗族自治州福泉市

建设内容：新建年产 7.5 万吨超长循环磷酸铁锂生产线

## （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	基建投资	17,007.10	18.73%
二	设备投资	56,128.64	61.81%
三	工程其他费用	6,226.40	6.86%
四	工程预备费	2,380.86	2.62%
五	铺底流动资金	9,072.21	9.99%
总投资额		90,815.21	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

截至本报告签署日，本项目已取得项目备案、**环评批复及能评批复**文件。

## 3、年产 10 万吨磷酸铁项目

### （1）项目概况

项目名称：年产 10 万吨磷酸铁项目

经营主体：公司全资子公司贵州裕能，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贵州裕能

实施地点：贵州省黔南布依族苗族自治州福泉市

建设内容：新建年产 10 万吨磷酸铁生产线

## (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	基建投资	24,917.92	27.55%
二	设备投资	57,291.03	63.35%
三	工程其他费用	3,610.46	3.99%
四	工程预备费	2,574.58	2.85%
五	铺底流动资金	2,040.00	2.26%
总投资额		<b>90,434.00</b>	<b>100.00%</b>

## (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

截至本报告签署日，本项目已取得项目备案、**环评批复及能评批复文件**。

## 4、补充流动资金

公司拟将本次募集资金中的**90,000**万元用于补充流动资金，以更好的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。

## (二) 本次募集资金投资项目的必要性与可行性

### 1、产能建设类项目

年产 32 万吨磷酸锰铁锂项目、年产 7.5 万吨超长循环磷酸铁锂项目、年产 10 万吨磷酸铁项目均为产能建设类项目，上述项目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“双碳”战略目标及相关产业政策，把握新能源市场历史性机遇

全球对于传统能源向清洁能源转型已达成共识，中国、欧盟、美国等世界各主要国家和地区纷纷制定了促进新能源发展的相关政策，人类社会向清洁能源发展趋势日渐明朗。新能源汽车方面，根据 GGII 数据，2023 年全球新能源汽车销量为 1,510 万辆，同比增长 30%。储能市场方面，根据 GGII 数据，2023 年全球储能锂离子电池出货量为 225GWh，同比增长 50%，其中中国储能锂离子电池出货量为 206GWh，同比增长 58%。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，市场和下游客户对于正极材料的需求日益增长。

公司深耕锂离子电池正极材料行业，主要客户包括宁德时代、比亚迪、亿纬锂能、海辰储能、远景动力、瑞浦能源等众多知名的锂电池厂商。根据 GGII 统计，2023 年公司磷酸盐正极材料市场占有率超 30%，已连续四年排名行业第一。作为正极材料行业头部企业，公司需相应新增产能建设、优化产品结构，同时基于客户需求升级产品性能，以把握新能源市场历史性机遇，满足不断增长和变化的市场需求。

②**扩建磷酸盐正极材料产能，提升新型产品的供应能力，满足快速增长且差异化发展的市场需求**

公司磷酸盐正极材料出货量自 2020 年以来稳居全国第一，并保持较高的产能利用率，而下游需求仍在持续较快增长，公司现有产能已不能满足未来业务发展需求。此外，下游需求日趋多元化发展，对电池和材料的多样性、综合性能和性价比提出了更高要求。近年来，公司高度重视研发和技术创新，并不断推出具备更高能量密度、更高充放电倍率或更长循环寿命等特性的新型产品，如超高能量密度磷酸铁锂、超长循环磷酸铁锂、磷酸锰铁锂等，广受下游客户好评，新型产品的需求不断增长。

公司在本次募投项目生产线的设计上充分考虑了对各类磷酸盐正极材料产品（包括新型产品）的兼容性，具备高效、低成本柔性切换的能力，能够灵活应对市场需求，提高产能利用率，提升公司产品矩阵的整体竞争优势。

通过实施本次募投项目，公司产能规模进一步提升，特别是超高能量密度磷酸铁锂、超长循环磷酸铁锂、磷酸锰铁锂等新型产品的供应能力大幅提升，有

利于缓解公司现有产能不足的矛盾，满足不断增长的下游需求，增强公司产品差异化竞争能力，巩固公司行业龙头地位。

### ③ 扩建磷酸铁产能，巩固一体化发展优势

公司不断推进完善“资源-前驱体-正极材料-循环回收”的一体化产业生态和战略布局。磷酸铁是磷酸盐正极材料的关键原材料之一，并对磷酸盐正极材料的产品性能具有重大影响。公司坚持磷酸铁以自供为主的发展路线，能够充分保障公司关键原材料稳定供应、确保磷酸盐正极材料品质稳定，并有效降低生产成本。除磷酸铁外，近年来公司还积极布局了上游磷资源项目、锂电池回收业务，并拟通过铜冶炼产业与磷酸盐正极材料产业间的高度耦合，进一步推进正极材料业务的极致降本。

本次募投项目将有利于公司继续保持磷酸铁高比例自供、提升产品质量、降低生产成本，增强公司市场竞争力，助力公司打造行业一流的新能源电池材料制造企业。

## （2）项目实施的可行性

① 碳中和目标背景下，国家产业政策的支持为募投项目的实施提供了良好的政策基础

向清洁能源转型已经成为全人类的共同目标，在加快推进实现“双碳”目标的背景下，新能源汽车和储能产业是构建绿色、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，形成了良好的外部政策环境，也为本次募投项目实施提供了重要的政策基础。

② 动力电池和储能电池需求旺盛，为本次募投项目新增产能消化提供了良好的市场基础

近年来，我国新能源汽车产业快速发展。根据工信部数据，**2023**年、**2024**年1-9月我国新能源汽车销量分别为**949.5**万辆、**832**万辆，分别同比增长**37.9%**、**32.5%**；**2024**年1-9月新能源汽车渗透率达到**38.6%**。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 1-9 月我国动力电池出货量分别为 630GWh、533GWh，分别同比增长 31%、20%。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，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。根据 GGII 统计，2023 年、2024 年 1-9 月我国储能锂电池出货量分别为 206GWh、216GWh，分别同比增长 58%、70%。随着碳达峰、碳中和目标下电力清洁化加速带来储能需求持续增长、国内外对储能领域政策实施力度的加大，以及锂电池技术进步等因素叠加，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公司与众多知名锂电池厂商建立了良好合作关系，为募投项目的实施提供了稳固的客户基础

公司下游客户覆盖广泛，国内主流动力及储能电池企业基本实现全覆盖，包括宁德时代、比亚迪、亿纬锂能、海辰储能、远景动力、瑞浦能源等多家知名锂电池企业。锂离子电池厂商需要对锂离子电池正极材料供应商进行严格的筛选，以便最大程度确保锂离子电池的产品性能和质量，且上述合作关系达成后通常较为稳定。公司通过持续的质量改进、技术升级、产品迭代，持续为客户提供优质产品。

广泛的客户覆盖和良好的合作关系为募投项目的实施提供了稳固的客户基础。

④完善的研发体系、显著的研发优势为本次建设项目顺利开展奠定了坚实的技术基础

公司专注于锂离子电池正极材料研发、生产及销售，始终高度重视产品和技术工艺的研发。2021 年至 2023 年，公司研发费用累计达 8.94 亿元。公司成立了研究院和技术部，共同进行新技术、新工艺和新材料的研发与应用工作。经过多年探索，公司形成了较为完整的锂离子电池材料制备技术开发体系，突破并掌

握了锂离子电池相关材料制备的关键工艺技术。公司的创新研发管理体系能够保证公司技术和产品的先进性，对新建产能规划具有促进作用，提升产能建设的时效性。对于本次募投项目中的产能建设项目，公司已进行了充分的前期技术储备，申报或取得多项相关核心专利。

⑤公司拥有经验丰富且具备竞争力的研发、管理和经营团队，为募投项目的实施提供了良好的人才和团队基础

公司始终重视对自身团队的建设和培养；通过自身培养和外部引进，公司已拥有了具有竞争力的研发和经营管理团队。公司高度重视对研发人才、技术人才的吸引、使用与保留，通过市场化的薪酬管理机制、全面的业绩考核机制以及多样化的人才激励机制，确保研发人才、技术人才队伍稳定，激励其不断进取、持续创新。公司经营管理团队拥有多年的行业从业经验，在订单管理、提升生产效率、产品质量管控以及成本管控等方面积累了丰富的经验，能够对市场动向的变动做出快速反应，迅速制定并执行公司生产经营的战略方针和任务，为公司发展和募投项目的实施提供了良好的人才和团队基础。

## 2、补充流动资金

从业务角度，快速提升的业务规模使公司的营运资金需求不断提升，原材料价格的波动对公司的采购资金储备也提出了一定需求。未来几年，随着新产品的研发、市场空间的进一步开拓，为保障日常营运的需要，公司对于流动资金的需求将进一步增加。本次补充流动资金到位后，公司将有充足的资金用于技术研发、人才引进和市场开拓，有助于公司产品市场竞争力的提高，增强公司业务扩张实力，为公司持续发展提供支持和保障。

从财务角度，债务融资工具的使用会提高公司的财务风险，同时财务费用也会影响公司利润水平。本次补充流动资金到位后，公司资金实力得到增强，有利于减少财务费用、保障公司生产经营、增强公司抵御财务风险的能力。此外，截至**2024年9月30日**，公司的资产负债率（合并口径）为**58.14%**，本次发行可以提升公司净资产规模，降低资产负债率，有效改善公司资本结构，为公司未来业务发展提供资金保障。



因此，部分募集资金用于补充流动资金，使公司拥有充足的营运资金，既是公司业务发展的基础，也是抵御市场风险、财务风险、应对市场需求变化和增强竞争力的需要。

### 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。

湖南裕能新能源电池材料股份有限公司

董事会

二〇二四年十二月十八日