

广东猛狮新能源科技股份有限公司

非公开发行股票募集资金运用可行性研究报告

为了进一步加大广东猛狮新能源科技股份有限公司（以下简称“公司”）在新能源领域的布局，提升公司在高端电池制造领域的地位和竞争力，完善公司在高端电池制造业务板块的产品结构，加速公司战略转型。同时，为了缓解深圳市华力特电气有限公司（以下简称“华立特”）资金需求的压力，增强公司整体的资金实力，优化资产结构，进一步增强公司盈利能力和市场整体竞争力，公司拟向特定投资者非公开发行股票筹措资金。

一、本次募集资金投资计划

公司本次非公开发行募集资金总额不超过 150,000 万元（含 150,000 万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入金额
1	新能源汽车核心部件——锂离子电池生产项目	299,933	130,000
2	补充华力特流动资金	20,000	20,000
合计		319,933	150,000

在本次发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自有资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。本次发行募集资金扣除发行费用后的募集资金净额低于上述项目拟投入募集资金额时，不足部分由公司自筹解决。

二、本次非公开发行募集资金投资项目的具体情况

（一）新能源汽车核心部件——锂离子电池生产项目

1、项目基本情况

根据公司的产业布局和发展战略,公司拟以全资子公司福建猛狮新能源科技有限公司为主体,在福建省漳州市诏安县金都工业园区投资建设锂离子电池生产项目。

项目总投资 299,933 万元,建设期三年,达产后将年新增 60 亿 WH 新能源汽车锂离子电池及锂电池组的生产能力(约等于年产 4 亿支电动车用圆柱形锂离子电池电芯),产品将主要用于新能源汽车和储能领域,进一步丰富公司产品结构,满足客户的市场需求。

2、项目实施的必要性和可行性

(1) 项目实施的必要性

① 全球能源紧张和环境污染问题日益突出

随着全球经济的发展,能源消耗日益增加,石油、煤炭等化石能源资源已经日趋匮乏和枯竭,能源的过度开发导致的环境问题也日益突出,发展新能源对于保护环境、改善能源结构等意义重大。锂离子电池因其具有应用领域广泛、比容量大、无记忆效应、使用寿命长、可回收再利用等特点,已成为当今世界各国新能源产业的重点发展方向之一。

② 顺应锂离子电池行业发展趋势

与其他品种的电池相比,锂电池在能量密度、使用寿命、比功率等方面具有明显的优势,从而使得其应用领域得以不断拓展。目前全球众多企业均已加大了各种资源的投入,大力研发、生产锂电池产品,使得该类产品在能量密度循环使用寿命、安全性与环保性方面的性能不断提升。作为绿色环保的新能源、新材料的锂电池产业已成为电池行业重要的发展方向。同时,政府相继推出了一系列强有力政策来推动锂离子电池市场的快速发展。锂离子电池正逐步体现出巨大的市场发展潜力。锂电池材料行业是未来最值得投资的新兴产业领域之一,公司投资“新能源汽车核心部件——锂离子电池生产项目”正顺应了锂离子电池行业的发展趋势。

③ 符合公司战略发展的需要

近年来,公司明确了以摩托车起动电池业务为基础,推动高端电池制造、新

能源车辆和清洁电力产业链协同发展，进而逐步形成这三大业务板块“三驾马车”并驾齐驱的发展模式。

锂离子电池生产项目的实施有利于提升公司高端电池制造领域的竞争力，快速切入新能源汽车领域的锂离子电池市场，并支撑公司新能源汽车业务的快速发展，符合公司战略发展的需要。

（2）项目实施的可行性

① 项目建设符合我国锂电池产业政策的要求

锂离子电池技术是解决新能源汽车动力电池、大规模电网储能等领域储能技术的主要发展方向，国家目前将电动汽车等新能源行业列入重点发展的新兴产业，对动力锂电池行业有巨大的推动作用。

《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、《国民经济和社会发展规划第十二个五年规划纲要》、《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020 年）》、《能源发展战略行动计划（2014-2020 年）》、《关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》、《国家十二五规划》、《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020 年）》及《中国制造 2025》等一些列政策文件的出台均为动力电池提供了良好的政策环境。

② 锂离子电池在新能源汽车领域和储能领域具有广阔的市场前景

在资源和环保压力下，2014 年至今，国内新能源汽车推广政策频出，特别是在巨额补贴政策的刺激下，国内新能源汽车产销连创新高。2015 年全国累计生产新能源汽车 37.90 万辆，同比增长近 4 倍；其中，纯电动乘用车生产 14.28 万辆，同比增长 3 倍，插电式混合动力乘用车生产 6.36 万辆，同比增长 3 倍；纯电动商用车生产 14.79 万辆，同比增长 8 倍，插电式混合动力商用车生产 2.46 万辆，同比增长 79%，新能源客车在政府的采购的推动下，表现亮眼。

除了动力交通领域外，储能也将成为未来锂电池重要的应用领域。锂电池能量密度与功率密度高，循环寿命长，而且对工作环境无特殊要求，因此适用于储能领域，储能领域将成为锂电池应用新的爆发增长点。据预计，未来我国储能领域的锂电池需求有望实现爆发式增长，到 2020 年，国内锂电池在储能领域的市

场规模有望达到 120 亿元，在 2013 年的基础上，年均复合增长率高达 57.46%。

随着锂电池下游应用领域需求的快速增长将推动锂离子电池的飞速发展，其技术突破也将迸发新的趋势。未来随着新能源汽车行业的发展，锂离子电池也将迎来更为有力的政策红利和更为广阔的市场空间。

③公司具备生产锂离子电池的成熟技术

近年来，公司顺应最新发展战略，通过自主研发和对外投资的形式建立了涵盖磷酸铁锂、三元锂离子电池动力用和储能用电池产能的锂离子电池业务体系，支撑公司在新能源车辆及储能业务上的发展需求，满足不同的市场需要。

公司通过增资参股中兴派能，拥有了高端磷酸铁锂电芯和电池组的供货能力，为公司在储能电池系统、起动用锂电池、弱混起停电池拓展提供了高品质的电芯。相比磷酸铁锂电池，三元材料电池的能量密度更大，能够满足更高的电动汽车续航里程要求，在低温环境下的放电性能也明显优于磷酸铁锂电池。公司也已通过子公司福建猛狮新能源完成了以三元体系电动汽车用和储能用的 18650 圆柱形锂离子电池为主要产品的动力锂电池生产项目的技术研发储备和生产设计规划，并已启动了项目建设工作，力求以此打造媲美国际一流品质的动力锂电池生产线。

同时，公司通过在上海成立松岳电源，加速推动电池管理系统和电池成组技术、电池组云管理平台的技术开发和制造。

公司以自身研发技术为基础，结合日、韩动力锂电池技术、高精度生产设备和生产管理经验，保证本次募投项目的顺利实施。

3、项目投资概算

本项目计划总投资 299,933 万元，其中固定资产投资 283,350 万元，铺底流动资金 16,583 万元。项目总投资构成如下：

序号	项目	金额（万元）	比例
1	固定资产投资	283,350	94.47%
1.1	建筑工程	76,641	25.55%
1.2	设备及安装工程	180,533	60.19%
1.3	其他费用	26,176	8.73%

2	铺底流动资金	16,583	5.53%
总投资		299,933	100.00%

本次拟采用募集资金投入 130,000 万元，其余资金自筹解决。

4、经济效益分析

本项目全部建成后将获得较好的经济效益，预计项目建成达产后年销售收入为666,667万元，年创造利润77,786万元，财务内部收益率（税后）19.6%，投资回收期（税后）6.8年，总投资收益率23.6%。

5、其他

本项目已取得福建省诏安县发展和改革局出具的“闽发改备[2015]E11131 号”项目备案文件，并获得福建省诏安县环保局“诏环保函[2015]15 号”批复文件的同意。

（二）补充华力特流动资金

1、项目基本情况

本次非公开发行拟将募集资金 20,000 万元用于补充华力特流动资金。补充华力特流动资金，是华力特主营业务发展的迫切需要，将有助于华力特提升营运能力，满足规模扩张及项目实施所需的营运资金需求，降低财务风险，进一步提高华力特及公司整体的盈利水平。

2、项目实施的必要性

（1）用于满足华力特实施大客户战略、业务发展的资金需求

华力特系变配电解决方案商，主要为交通基础设施、大型厂矿企事业单位、海外电力等领域提供变配电解决方案。华力特从事的变配电解决方案业务对营运资金的需求较大，随着营业收入的增长，华力特营运资金的需求也不断增加。近年来，华力特由承接中小型项目为主逐步调整为主要承接大型变配电项目，目前已见成效，承接了湛江港、郑州华南城、盐田港、深圳机场、深圳地铁等大型项目。该等大型项目合同金额大，市场影响力强，且多具有持续性，但同时也有需垫付资金多，施工周期、验收周期以及结算周期时间较长等特点，因此华力特需要具

有较强的资金实力才能够承接并完成该等项目。补充华力特流动资金将为其实施大客户战略提供充足的运营资金保障，满足业务开发的资金需求，促进其业务的快速发展。

（2）用于满足华力特技术升级、产能提升、销售和服务能力提高的资金需求

为满足持续增长的市场需求对产品类型、产能和产品质量的更高要求，华力特已在深圳市光明新区建设新厂房，并需增加在产品研发、设备与人员等方面的投入；此外，为提高销售能力和服务质量，华力特拟加快区域利润中心的设立。由于华力特处于快速发展阶段，流动资金相对紧张。补充华力特流动资金将为其技术升级、提升产能、提高服务能力提供资金保障，缓解资金压力。

三、本次发行对公司财务状况及经营管理的影响

（一）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司总资产、股东权益将相应增加，资产负债率将有所下降，负债结构更为合理，公司持续经营能力将得到增强。补充华力特流动资金能整体改善公司的现金流状况，并降低财务费用，有利于增强公司整体的财务稳健性，提升经营效益。

（二）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司整体发展战略，具有良好的市场发展前景和经济效益。募投项目建成投产后，能够进一步提升公司在高端电池制造领域的地位和竞争力，完善公司在高端电池制造业务板块的产品结构，加速公司战略转型和新业务布局，推动高端电池制造、新能源车辆和清洁电力产业链协同发展，进一步增强公司在新能源产业的竞争能力和可持续发展能力，公司的长期盈利能力也将获得提升。同时，本次非公开发行有利于整体增强公司资金实力，缓解华力特资金需求的压力，整体改善公司财务状况，支撑公司业务快速发展。

广东猛狮新能源科技股份有限公司董事会

二〇一六年二月五日