

股票简称：欣旺达

股票代码：300207

欣旺达电子股份有限公司

2017 年度创业板非公开发行 A 股股票

募集资金使用可行性分析报告

（修订稿）

二〇一七年三月

欣旺达电子股份有限公司
2017 年度创业板非公开发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告（修订稿）

欣旺达电子股份有限公司（以下简称“欣旺达”或“公司”）为满足公司业务发展的资金需求，进一步增强公司主营业务的竞争力，并挖掘新的利润增长点，全面提升公司盈利能力，实现公司发展规划，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司章程》和中国证监会颁发的《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》（以下简称《暂行办法》）等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司拟向特定对象非公开发行股票，募集资金总额不超过 279,621.00 万元人民币，用于投资“消费类锂电池模组扩产项目”、“动力类锂电池生产线建设项目”和“补充流动资金”，现将本次非公开发行募集资金投资项目的可行性分析说明如下：

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票预计募集资金总额不超过 279,621.00 万元，在扣除发行费用后将全部用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	募集资金拟投入金额
1	消费类锂电池模组扩产项目	65,921.00	59,621.00
2	动力类锂电池生产线建设项目	241,000.00	205,000.00
3	补充流动资金	15,000.00	15,000.00
合计		321,921.00	279,621.00

为了保证募集资金投资项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以银行贷款、自有资金等自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

若本次非公开发行实际募集资金净额少于上述项目拟投募集资金总额，公司将利用自筹资金解决不足部分。

二、本次募集资金使用的可行性分析

（一）消费类锂电池模组扩产项目

1、项目基本情况

项目名称：消费类锂电池模组扩产项目

项目实施单位：欣旺达惠州新能源有限公司（系公司全资子公司）

项目实施地点：广东省惠州市博罗县园洲镇东坡大道欣旺达新能源产业基地

项目投资总额：本项目总投资 65,921.00 万元，投资构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	占比	拟投入募集资金
1	建设投资	12,000.00	18.20%	12,000.00
2	设备投资	47,621.00	72.24%	47,621.00
3	预备费	1,400.00	2.13%	-
4	铺底流动资金	4,900.00	7.43%	-
合计		65,921.00	100.00%	59,621.00

生产规模和产品方案：项目计划建成年产 1 亿只消费类锂电池模组的自动化生产线。

项目建设期：1.5 年。

2、项目背景及发展前景

消费类电子产品经过近年的发展已形成规模巨大且增长稳定的市场，目前仍是锂电池的主要应用领域之一。当今消费升级趋势加快，人工智能和虚拟现实方兴未艾，消费类电子新产品层出不穷，传统产品更新迭代的需求量大，因此消费电子行业规模庞大，并呈现逐渐扩大的发展趋势。2015 年，消费电子产品领域锂电池需求量为 25.37GWh，同比增长 17.64%，占比达到 54.52%，市场规模庞大且增长稳定。

(1) 智能手机市场保持增长

智能手机浪潮兴起于 2008 年，随后发展速度逐渐加快，在 2012-2014 年期间经历了快速渗透期，市场规模达到千亿美金级别。从 2015 年开始，随着新机升级换代的放缓，智能手机市场已进入成熟发展阶段，增速有所下滑，但其存量巨大，且保有量仍将保持增长。

IDC 的数据显示，2015 年全球智能手机出货量达 14.3 亿部，同比增长 10.1%，其中来自中国地区的手机品牌合计出货量高达 5.4 亿部，占比四成；2016 年前三季度全球智能手机出货量为 10.4 亿部，到 2020 年出货量将达 19.2 亿部。中国信息通信研究院统计数据表明，2016 年前三季度国内智能手机市场累计出货 3.71 亿部，同比增长 13.5%，高于全球同期水平。

按地区划分，美国、西欧等成熟市场的智能手机市场增幅较小，印度、东南亚、拉丁美洲、中欧、东欧、中东地区和非洲等新兴成长市场则实现了较高增长，市场发展趋势仍保持健康。中国信息通信研究院发布的《2016 年移动智能终端暨智能硬件白皮书》显示国产手机品牌纷纷发力布局海外市场，因高性价比在印度、马来西亚、越南等亚洲多数地区有着较高占有率，OPPO 和小米位居印度手机市场前三名。此外，华为欧洲区域上半年出货规模也实现翻番，联想借助并购 MOTO 赢得先机，在欧洲、中东和非洲出货量前三季度同比上升 83%，亚太地区同比增长 96%。国际新兴市场将成为手机行业的最大增长点。

在消费者的基本使用需求已得到满足的存量时代，更多的变化将聚焦于解决客户痛点的微创新，智能手机领域的诸多渐进式创新对手机电池性能提出了更高的要求，而移动互联网的迅速普及、手机安全事故的发生，都使消费者越来越关注手机电池的容量和安全性，长期来说将大幅度提升优质电池需求，对行业内优势企业形成利好；加之新兴市场手机需求快速增长，智能手机领域的锂电池市场具有良好的发展前景。

(2) 笔记本电脑和平板电脑市场更新换代

随着智能手机、平板电脑的风靡，笔记本电脑所承载娱乐、休闲功能被分流，目前消费者使用笔记本电脑的目的以办公为主，尤其是移动办公，因此便携性日益成为消费者选购笔记本电脑的首要考虑因素之一。便携性必然要求笔

笔记本电脑向更轻、更薄的方向发展，锂电池作为笔记本电脑重量最大的零部件之一，也将变得更轻、更小，并由传统的圆柱型 18650 锂电池向软包聚合物锂电池转变。此外，随着办公环境的日趋复杂、笔记本电脑功能的增多，用户对其安全性、续航能力的要求也逐渐提高。笔记本电脑市场的上述变化都将促进笔记本电池升级换代，为锂电池带来广阔的发展空间。

平板电脑具有高便携性、应用轻便、操作简单等优点，它比笔记本电脑更便携，比手机功能更强大，是理想的移动互联终端。在移动互联网快速普及的今天，平板电脑的需求量将维持在较大规模。在技术层面上，随着显示技术的进步，平板电脑也将更新换代，出现周期性的换机热潮现象，使其市场规模相应增长。此外，平板 PC 二合一可拆卸设备等新型设备的出现也将为锂电池带来新的发展机遇。

（3）新兴智能硬件产品市场快速扩张

新兴智能硬件产品的异军突起催生了消费电子行业全新的增长点，将使整个行业始终维持较高的景气度。智能硬件产业链逐步形成，产业上游如芯片、传感器、屏幕等基础元器件的市场格局相对稳定；产业下游垂直整合，硬件研发及其应用服务已经涵盖智能可穿戴、VR/AR、智能家居、智能车载、无人机等垂直化趋势明显的产品领域，产品形态还在向生产生活各方面长尾化延伸。

根据艾媒咨询发布的《2014-2015 中国智能硬件市场研究报告》，2014 年全球智能硬件装机量达到 60 亿台，2017 年将超过 140 亿台；智能家居市场 2015 年市场规模达到 680 亿美元，未来五年全球市场年复合增长率将达到 10%以上。IDC 的数据显示¹，2015 年全球智能可穿戴设备出货量为 7,810 万部，同比增速高达 171.6%，预计 2016 年、2020 年出货量将分别达到 1.01 亿部、2.13 亿部。全球 VR/AR 行业收入将从 2016 年的 52 亿美元增长到 2020 年的 1,620 亿美元，年复合增长率高达 136%。2013-2015 年，全球民用无人机市场销量分别为 15 万架、37.8 万架和 57 万架，到 2019 年全球无人机年销量预计将达到 393 万架，年均复合增长率超过 50%。

¹数据来源：IDC Worldwide Quarterly Wearable Device Tracker, February 23, 2016.

在国内，国家政策、资本、技术等产业要素有力地支持智能硬件产业加速发展。近年来，智能硬件市场规模呈现爆发式增长，由 2012 年的 13 亿元增长至 2015 年的 424 亿元。2016 年 9 月，发改委、工信部正式印发《智能硬件产业创新发展专项行动（2016-2018 年）》，提出提升高端智能硬件产品有效供给、加强智能硬件核心关键技术创新、推动重点领域智能化提升三大重点任务，并预测到 2018 年我国智能硬件全球市场占有率超过 30%，产业规模超过 5,000 亿元。2016 年 11 月，国务院颁布的《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》提出“加快虚拟现实、增强现实、全息成像、裸眼三维图形显示（裸眼 3D）、交互娱乐引擎开发、文化资源数字化处理、互动影视等核心技术创新发展”，将促进智能硬件产品的进一步发展。

可穿戴设备、VR/AR 设备、智能家居设备及无人机等新兴电子产品都广泛使用锂电池，因此其市场规模的快速扩张将为锂电池带来广阔的市场空间。

3、项目必要性

（1）有效提升消费类锂离子电池模组制造能力，解决产能不足的问题

消费类锂电池模组是公司的主要产品之一，近几年该产品的收入保持快速增长，其中手机数码及笔记本电脑类锂电池模组产品收入在 2014-2016 年分别为 31.21 亿元、52.76 亿元和 65.31 亿元。随着公司下游客户市场迅速增长，为了满足客户不断增长的订单要求，本次部分募集资金将用于建设消费类锂电池模组生产线。

公司拥有石龙仔工业园、光明工业园、欣旺达新能源产业基地等多个产业基地，其中石龙仔工业园、光明工业园已经全部投入使用，公司消费类锂电池模组生产线持续满负荷运转，现有生产能力难以满足未来客户的需求和公司的长远发展，本次募集资金投资项目实施后，公司将增加每年 1 亿只消费类锂电池模组的产能，以保证核心客户的订单得到满足。同时，公司较早在智能硬件领域进行布局，已与众多优质客户实现合作，该新兴领域的市场增长也对公司产能提出了更高的要求。

（2）进一步提升公司智能制造水平

在中国制造业转型升级的大趋势背景下，为配合《中国制造 2025》国家战

略实施，把握工业 4.0 的发展机遇，推进公司的设备升级与管理提升，公司将全面打造智能化工厂作为重要的发展目标之一。

公司定位于为中高端电子品牌商提供锂离子电池模组解决方案及产品，这些客户随着自身的发展为保障采购安全，除要求供应商具备与其采购需求相适应的生产规模外，对锂电池的性能要求也不断提升，特别是对电池的一致性有较高的要求，这对公司的自动化程度、产品的品质管控等方面提出了更高的要求。

通过本次募投项目的实施，公司将增加具有行业领先水平的消费类锂电池模组自动化生产线，从而进一步提升公司生产的智能制造水平，降低人工成本，提升产品品质，增强核心竞争力，进而实现公司的中长期目标和可持续发展。

4、项目可行性

（1）公司拥有优秀的锂离子电池模组整体开发与制造能力

作为国内最早从事锂离子电池模组生产的企业之一，公司具有丰富的锂离子电池模组研发、生产经验。公司的研发设计团队对锂离子电池模组行业的市场变化趋势、技术进步、上游原材料性能及下游需求都有深刻的理解和把握，通过对客户新产品的外观及内部结构、能耗指标、使用环境模拟指标、通讯参数等因素的综合分析，公司不仅可针对客户的个性化需求进行锂离子电池模组的开发与设计，还可引导客户对其产品进行优化设计，从而为客户提供优质的产品和服务，并提升附加值。同时，公司拥有完善的质量管控体系，严格把关产品生产过程中的各项工序，并对成品进行严格质量检测，确保公司产品质量始终处于行业领先水平。

（2）公司拥有大量优质的消费类电子客户资源

公司深耕锂离子电池模组制造领域多年，长期服务于全国乃至全球领先的消费类电子品牌商，与客户建立了长期稳定的合作关系。自上市以来，公司客户群体逐年扩大，目前市场覆盖全国和海外主要区域，随着公司多种产品导入客户供应链体系，公司进一步加强与国内客户合作广度和深度，在国内手机数码类锂离子电池模组主要供应商的地位得到进一步的巩固。

公司已成为华为、OPPO、vivo、小米、联想等国内中高端手机品牌商的主

要供应商之一，公司多种产品已导入以上优质客户的供应链体系，由于这些客户在全球手机市场的占有率较高，公司作为其主要的供应商之一，将伴之快速成长。IDC 的统计数据显示²，2016 年前三季度，华为、OPPO、vivo、苹果和小米位列国内市场出货量前五名，合计占据约 60%的市场份额。随着国内知名品牌市场占有率的提升，公司作为客户的重点合作伙伴，双方合作深度和广度也进一步得到提高；公司作为国内手机数码类锂离子电池模组主要供应商之一的地位将得到进一步的巩固，成为公司业绩增长的巨大保障。同时公司与国际化大客户也建立了良好的合作关系，海外市场的开拓也得到进一步加强。

在笔记本电脑方面，随着笔记本电脑由传统的 18650 锂电池向聚合物锂电池转换，公司笔记本电脑锂电池业务仍有较大发展空间。2016 年，公司笔记本电脑类锂电池营业收入同比增长 50.23%。公司在笔记本电脑锂电池方面的技术储备、品质管控、供应链资源、自动化生产线等核心竞争力也已得到联想、微软等国内外优质客户的认可，其增加的订单将为公司消费类锂电池模组业务的扩大提供重要保证。

（3）公司在新兴智能硬件领域的布局进展顺利

公司在智能硬件领域迈出了稳健的步伐，已具有一定的人员、技术储备，并与众多优质客户实现合作，将受益于智能硬件市场的广阔发展空间。

随着公司 VR 和可穿戴设备业务的快速发展，同时考虑未来的巨大市场潜力，为了更好地满足客户及市场需求，公司于 2016 年成立了 VR&穿戴事业部，组建了专业的自主研发团队，并和多家专业机构开展研发合作，同时新建了国内一流的专业检测设备及专用无尘组装车间。

目前，通过与核心客户在全供应链的深度合作，公司逐渐在该领域积累核心技术，为公司在智能硬件领域深度拓展奠定坚实的基础。在 VR 和可穿戴设备业务方面，公司已实现向暴风、掌网、乐相等客户的批量供货；在无人机业务方面，公司已与大疆、小米等客户全面开展锂电池及配套周边的相关合作。

5、经济效益分析

²数据来源：Asia-Pacific Quarterly Mobile Phone Tracker, Oct 28, 2016.

本项目达产后的主要经济指标如下：

单位：万元

序号	项目名称	指标值
1	年营业收入	300,000.00
2	年净利润	19,125.00
3	所得税前项目投资内部收益率	27.70%
4	所得税后项目投资内部收益率	22.72%
5	所得税前项目投资回收期（年）	5.0
6	所得税后项目投资回收期（年）	5.6

6、相关审批程序

本项目位于广东省惠州市博罗园洲镇东坡大道欣旺达新能源产业基地，项目实施主体惠州新能源已于 2016 年 12 月 2 日与博罗县国土资源局签订了《国有建设用地土地使用权出让合同》（合同编号 441322-2016-000172），出让宗地编号为 2016（用地）10 号，该土地产权证书正在办理当中。

项目实施主体惠州新能源已于 2017 年 1 月 25 日取得博罗县发展和改革局所颁发的本募投项目备案证明，项目编号为 2017-441322-38-03-00628。

本项目涉及的项目环境影响评价批文正在办理中。

（二）动力类锂电池生产线建设项目

1、项目基本情况

项目名称：动力类锂电池生产线建设项目

项目实施单位：欣旺达惠州新能源有限公司（系公司全资子公司）

项目实施地点：广东省惠州市博罗县园洲镇东坡大道欣旺达新能源产业基地

项目投资总额：本项目总投资 241,000.00 万元，投资构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	占比	拟投入募集资金
1	建设投资	38,487.00	15.97%	30,000.00
2	设备投资	175,000.00	72.61%	175,000.00
3	预备费	10,650.00	4.42%	-
4	铺底流动资金	16,863.00	7.00%	-
合计		241,000.00	100.00%	205,000.00

生产规模和产品方案：项目计划建成年产 6GWh 的动力锂电池（含 4GWh 动力锂电池电芯）生产线。

项目建设期：2 年。

2、项目背景及发展前景

（1）新能源汽车产业迎来快速发展时期

随着世界经济水平的提高和汽车产业的迅猛发展，汽车保有量不断增加，由此引发的能源消耗和环境污染问题也日趋严重，能源、环境两大问题已成为制约汽车产业发展的巨大挑战。因此，发展新能源汽车，推动传统汽车产业的战略转型，在国际上已形成了广泛共识。在这种形势下，美国、日本、欧洲等发达国家和地区纷纷制定关于新能源汽车的发展规划及支持发展政策，诸多汽车制造商则加大了新能源汽车投资力度。根据国际能源署（IEA）2016 年发布的《2016 全球电动汽车展望》，2015 年全球电动汽车总量超过 100 万辆，年底达到了 126 万辆，由 IEA 支持的电动汽车联盟目标要求至 2020 年全球范围内电动汽车达到 2000 万辆，而若全面落实巴黎气候协议，2030 年全球电动汽车总数达到 1 亿辆。日本则于 2010 年发布《新一代汽车战略 2010》，把发展电动汽车作为“低碳革命”的核心内容，计划到 2020 年，包括电动汽车在内的“新一代汽车”的新车销量比例达 50%，总保有量达到 1350 万辆。德国的《国家电动汽车发展计划》是该国发展电动汽车的纲领性文件。该计划将发展纯电动汽车和插电式混合动力汽车作为主要技术路线，提出了德国发展电动汽车的目标，即到 2020 年，在德国行驶的电动汽车总量达到 100 万辆，并在重要的人口密集区建成全覆盖的充电基础设施；到 2030 年，德国电动汽车数量超过 500 万辆；到 2050 年基本实现城市运输的非化石燃料驱动。

我国政府通过颁布产业规划、财政补贴等相关政策的方式，鼓励和引导新能源汽车产业的健康发展。国务院于 2012 年 6 月发布《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020）》，提出新能源汽车产业化发展目标：到 2020 年，纯电动汽车和插电式混合动力汽车生产能力达 200 万辆、累计产销量超过 500 万辆。2015 年，国务院发布的《中国制造 2025》将节能与新能源汽车列为十大支持重点突破发展的领域之一，提出“推动自主品牌节能与新能源汽车同国际先进水平接轨”。2016 年 11 月，国务院颁布的《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》将新能源汽车产业作为重点发展的战略性新兴产业之一，目标包括实现新能源汽车规模应用，到 2020 年，实现整体技术水平保持与国际同步，形成一批具有国际竞争力的新能源汽车整车和关键零部件企业。同时，中央和地方政府密集出台了诸多关于新能源汽车的推广应用和财税支持政策，采取政策扶持、财政补贴和税收减免等多种鼓励措施。在政策、资本的支持下，中国已是全球新能源汽车推广最快的国家，新能源汽车技术和产品日趋成熟，产品的市场认可度迅速提高，新能源汽车产业将迎来高速发展时期。

（2）动力锂电池迎来发展机遇期

使用锂电池的纯电动汽车和混合电动汽车是新能源汽车产业的主流发展方向，动力锂电池已成为新能源汽车产业链中最核心的部件之一，同时也是成本占比最大的部件，因而是整个新能源汽车产业发展中最为关键的环节。随着纯电动汽车和混合电动汽车的迅速普及，动力锂电池的需求量将面临爆发式的增长。高工产研锂电研究所（GGII）统计显示，2015 年中国锂电池电芯产量为 46.40GWh，同比增长 55.3%；其中动力电池产量 19.9GWh，同比增长 220%³。在需求量方面，根据智研咨询发布的《2016-2022 年中国动力锂电池行业市场运营态势及发展前景预测报告》，预计到 2020 年动力锂电池的需求量将达到 125Gwh。

同时，国家产业政策大力支持动力锂电池的发展。《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》提出建设具有全球竞争力的动力电池产业链，培育发展一批具有持续创新能力的动力电池企业和关键材料龙头企业。而作为纯电动汽车

³数据来源：高工产研锂电研究所（GGII）《2016 年中国锂电池行业分析报告》，2016.3。

成本中占比达 50%左右的部件，动力锂电池生产技术的提高、成本的降低对于新能源汽车的推广意义重大。

可见，无论从下游需求还是产业规划的角度来看，动力锂电池都将迎来加速发展的黄金机遇期。

3、项目必要性

(1) 本项目顺应行业发展趋势和国家政策

在全球倡导低碳节能的大背景下，新能源汽车是未来汽车工业发展的主要驱动力，而绿色环保的动力锂电池产业已成为新能源汽车产业的重要组成部分。宝马、特斯拉、通用汽车等全球知名汽车企业和电池企业等纷纷加大投入，进行动力锂电池的研发和生产，本次募集资金建设动力类锂电池项目符合产业发展趋势。

动力锂电池产业也得到政府的大力支持。除了上述《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》对动力电池产业的扶持以外，2015 年科技部发布《国家重点研发计划新能源汽车重点专项实施方案（征求意见稿）》，提出到 2020 年，建立起完善的电动汽车动力系统科技体系和产业链，为 2020 年实现新能源汽车保有量达到 500 万辆提供技术支撑。

(2) 符合公司发展战略，有利于形成新的核心竞争力

近年来，在坚持做大做强消费类锂电池模组这一传统核心业务的同时，公司通过内部培育投资、资本运作等多种途径拓展新业务。公司目前已制定了全新的发展战略，致力于成为世界领先的绿色能源企业及新能源一体化解决方案平台服务商。

2015 年，公司手机数码类电池营业收入 50.17 亿元，占主营业务收入的比重为 77.53%，同比增长 93%。2016 年全年，公司手机数码类电池营业收入 61.43 亿元，占主营业务收入的比重为 76.29%。在传统业务的基础上，本次募集资金用于动力类锂离子电池生产线的建设，将动力类锂离子电池作为公司未来的重点发展领域，符合公司的发展战略，有利于完善公司的产业布局，形成新的核心竞争力和利润增长点。

4、项目可行性

(1) 公司在锂电池行业拥有丰富的技术积累

公司一直专注于锂电池的研发、生产，在高能量密度和高功率动力电芯、电池管理系统等动力类锂电池领域形成了深厚的技术储备，具备行业领先的研发能力。

公司成立了电芯研究院，建成了包括电芯材料测试、产品结构设计及仿真分析、产品试制和中试、产品性能和安全可靠性测试在内的完整的动力电芯技术及产品开发平台。

电芯研究院自成立以来开展了包括新材料、化学体系、新产品、新工艺和测试分析评价在内的技术开发。到目前为止，公司开发的高能量密度动力电池产品能量密度达到 210Wh/kg，高功率密度动力电池产品功率密度达到 4,500W/kg，寿命超过 2,000 次，满足国家标准 GB_T 31485-2015 要求，为本项目实施奠定了重要基础。

公司掌握了高镍三元正极材料前驱体合成、掺杂和包覆改性技术，能有效提高高镍三元正极材料的加工性能、克容量和循环寿命；掌握了纳米硅负极制备技术、硅-碳负极复合技术以及硅负极的极片配方和制作技术，能有效控制硅材料体积膨胀对结构稳定性的影响；掌握了高效 SEI 成膜添加剂的功能电解液技术，提高了硅基负极材料的首次库伦效率及循环性能。公司与清华大学、北京大学、南开大学及华南理工大学等国内一流研究院所和高校建立了紧密的产学研合作开发关系，联合开展了包括全固态电池等在内的前瞻性基础技术研发。

公司在电池管理系统研发方面处于国内领先水平，拥有丰富的经验，公司通过自主研发掌握了基本充放电保护、电池参数智能管理、电池保护模块温度调节、数据传输、电池安全保护监控和多电芯平衡等方面的核心技术，得到客户的一致认可。

(2) 公司具备项目建设与实施的市场基础及客户基础

作为 3C 消费类领域最优秀的锂离子电池模组的厂商之一，欣旺达一直为全球顶级客户提供锂离子电池模组整体解决方案。在市场和营销方面积累了大量的经验，在分析和把握客户需求、为客户提供优质服务等方面形成了自己独特的模式和方法。

在动力电池的客户资源方面，公司目前已经与北汽福田、东风雷诺、吉利、东风柳汽、陕西通家等众多著名的汽车厂商均建立了战略合作伙伴关系，为动力电池业务储备了丰富的客户资源，并实现了初具规模的销售收入，丰富的客户资源储备及长期的互信合作为项目未来的销售提供了坚实的市场基础。

（3）公司具备强有力的人才保障

公司通过具有竞争力的薪酬政策和完善的人才培养模式沉淀了一支实力雄厚的技术研发与项目实施团队。公司研发队伍结构合理，具有丰富的研发经验和先进的管理水平。动力类锂电池项目团队由一批资深高级工程师带领，硕士以上研发人员超过 100 人，其中博士占比 15%，专业背景包括电化学、材料科学与工程、材料物理与化学、化学工程、机械工程及自动化等，研发骨干绝大部分拥有国内外知名动力电芯公司研究开发经历。

同时，公司将继续在募集资金投资项目实施过程中不断招聘优秀人才，大力引进具备丰富项目执行经验的资深工程师以及拥有深厚研发实力的国内外重点科研机构的专业人才，从而为项目的顺利实施提供充足的人才保障。

此外，公司将进一步强化人力资源工作，持续完善人力资源管理制度，包括人才评价与培养机制、绩效考核及股权激励机制、员工关怀机制等。公司将通过外部引进、内部培养相结合的方式组建一支高素质的人才队伍，以适应公司业务快速增长的需要。

5、经济效益分析

本项目达产后的主要经济指标如下：

序号	项目名称	指标值
1	年营业收入（万元）	972,000.00
2	年净利润（万元）	85,374.00
3	所得税前项目投资内部收益率	24.77%
4	所得税后项目投资内部收益率	20.30%
5	所得税前项目投资回收期（年）	5.5
6	所得税后项目投资回收期（年）	6.2

6、相关审批程序

本项目位于广东省惠州市博罗园洲镇东坡大道欣旺达新能源产业基地。项目实施主体惠州新能源已取得博府国用（2015）第 190245 号土地使用权及粤（2016）博罗县不动产权第 0000334 号证书；并于 2016 年 10 月 26 日与博罗县国土资源局签订了《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号 441322-2016-000139），出让宗地编号为 2016（用地）9 号，该项土地产权证书正在办理当中。

项目实施主体惠州新能源已于 2017 年 1 月 25 日取得博罗县发展和改革局所颁发的本募投项目备案证明，项目编号为 2017-441322-38-03-00629。

本项目涉及的项目环境影响评价批文正在办理中。

（三）补充流动资金

1、项目基本情况

为满足公司业务发展对流动资金的需求、优化资本结构，本次非公开发行股票所募集资金中 15,000.00 万元用于补充流动资金。

2、项目必要性和合理性

（1）增强公司资金实力，适应业务扩张的需求

自上市以来，基于优秀的锂离子电池模组研发、设计、制造能力，公司的资产规模和主营业务收入一直保持快速增长。

公司资产总额由 2011 年末的 14.73 亿元增长至 2016 年末的 83.29 亿元，年复合增长率达 41.41%；2011 年公司营业收入 10.31 亿元，归属于母公司股东的净利润 0.83 亿元；到 2016 年，公司营业收入 80.52 亿元，归属于母公司股东的净利润 4.50 亿元。自从 2011 年公司上市以来营业收入和归属于母公司股东的净利润的年复合增长率分别达到 50.84%和 40.23%。

公司自上市以来公司资产规模及业务规模逐年稳步提升，主要依赖自身经营积累及负债运营，但公司的发展离不开资金的巨大投入，各年的留存收益虽然可以满足部分的流动资金需求及各项业务发展所带来的投入需求，但仍形成了较大的营运资金缺口及大量的流动负债，给公司的进一步扩大发展带来一定的负面影响。

随着下游电动汽车行业景气度的提升，公司预计未来几年仍将保持高速增长。而前述募投项目的投产、实施也将使公司业务规模继续扩大，产生更大的流动资金需求。因此，公司需要根据业务发展需求及时补充流动资金，保障投资项目经济效益的顺利实现，并为未来经营和发展提供充足的资金支持。

(2) 优化资本结构，降低公司财务风险

由于公司经营规模迅速扩大，且上市以来未进行新的股权融资，公司资产负债率逐年提升，2014 年、2015 年及 2016 年，公司合并口径资产负债率分别为 67.44%、66.11%、70.71%，目前公司资产负债率处于历史较高水平，公司的后续债务融资空间已较为有限。

随着公司业务的进一步扩张，银行借款等债务融资方式不仅难以满足公司的资金需求，而且会削弱公司的盈利能力，同时资产负债率的上升也会使公司面临较高的财务风险。因此，公司仍需通过股权融资的形式来满足流动资金需求，调整和优化公司的资本结构，降低财务风险和总体风险，保障公司的稳健经营和可持续发展。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

公司本次非公开发行 A 股股票募集资金总额预计不超过 279,621.00 万元，在扣除发行费用后拟用于“消费类锂电池模组扩产项目”和“动力类锂电池生产线建设项目”及“补充流动资金”。“消费类锂电池模组扩产项目”和“动力类锂电池生产线建设项目”是公司完善产业布局、进一步夯实核心竞争力的重要举措，是公司新能源一体化解决方案平台服务商发展战略的重要组成部分。“补充流动资金”项目可缓解业务发展过程中的流动资金需求压力，降低公司财务风险，提高公司持续经营能力。

总之，本次非公开发行的募集资金投向符合国家有关的产业政策以及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。通过本次募投项目的实施，公司将进一步扩大主营业务规模和实现产业链的延伸，提升盈利水平，培育利润增长点，增强核心竞争力，促进公司的长远、健康发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

1、有效降低公司的负债率，提升公司的资本实力

本次非公开发行完成后，公司的资本实力将得到进一步提升，募集资金的到位将降低公司的资产负债率和财务风险，优化公司资产结构，有效缓解资金周转压力，这有利于提高公司的经营能力，增强公司持续盈利能力和抵御财务风险的能力。

2、提升主营业务收入及净利润

本次非公开发行的募投项目风险较低，经济效益良好。消费类锂电池模组扩产项目完成后，公司消费类锂离子电池产品收入将显著增加，高效自动化产线的运用将有效提升产品的附加值；随着动力电池项目的建成及达产，公司在锂电池领域的业务布局将更加合理。伴随国家新能源汽车市场的快速发展，公司动力类锂电池业务的收入及利润将进一步提升，公司盈利能力将得到有效增强。因此，上述两个项目的实施也将帮助公司加快向科技型及智能制造公司的转型。

综上，本次非公开发行有利于提高公司的经营能力，增强公司抵御财务风险的能力；开拓新的核心业务，有助于提升公司的盈利能力及整体竞争实力。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，董事会认为，本次非公开发行的募集资金投向符合国家有关的产业政策以及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。通过本次募投项目的实施，公司将进一步提升盈利水平，增强核心竞争力和抗风险能力，促进公司的长远、健康发展。募集资金的用途合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

欣旺达电子股份有限公司

董事会

二〇一七年三月八日