

证券代码：300125

证券简称：聆达股份



聆达集团股份有限公司
2020 年向特定对象发行股票募集资金使用
可行性分析报告

二〇二〇年十二月

聆达集团股份有限公司

2020 年向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告

为加快促进公司战略布局，提高公司竞争力及抗风险能力，持续增强公司盈利能力，聆达集团股份有限公司（以下简称“聆达股份”或“公司”）拟向特定对象发行股票（“本次发行”或“本次发行股票”）募集资金总额为不超过 120,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于金寨嘉悦新能源二期 5.0GW 高效电池片(TOPCon)生产项目及补充流动资金。

《聆达集团股份有限公司 2020 年向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告》（以下简称“本报告”）中如无特别说明，相关用语具有与《聆达集团股份有限公司 2020 年向特定对象发行股票预案》中相同的含义。

一、本次募集资金的使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 120,000.00 万元（含本数），在扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	金寨嘉悦新能源二期 5.0GW 高效电池片（TOPCon）项目	176,077.00	90,000.00
2	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
合计		206,077.00	120,000.00

除补充流动资金项目外，本次募集资金将全部用于投资上述项目的资本性支出部分，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。募集资金到位前，公司可以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依照相关法律法规要求和程序置换先期投入。

二、本次发行的背景和目的

（一）本次发行的背景

1、能源革命已成必然趋势，光伏行业发展潜力巨大

随着全球经济高速发展，其所带来的能源消费剧增，化石资源消耗迅速，生态环境恶化也严重威胁到了人类社会的可持续发展。在此背景下，以提高能源利用效率和可再生能源比重为代表的能源革命成为未来发展的长期趋势。根据2020年11月国际能源署发布的《可再生能源2020》报告，国际能源署预测到2025年，可再生能源将占到全球发电量净增长的95%，可再生能源在全球能源消费结构中的比重将得到较大的提升。

在人类目前大规模使用的可再生新能源中，光伏发电具有可开发利用总量大、受资源分布限制小、安全可靠、对环境的影响小等独特优势。近年来随着光伏产业链成本的下降、光伏组件转换效率的提高，光伏发电已成为全球发展最快的可再生新能源之一。从短期趋势来看，根据2020年版《BP世界能源统计年鉴》，2019年全球光伏发电量同比增长24.25%，远高于12.55%的风能发电量增速及5.97%的其他可再生能源发电量增速。同时全球光伏产业规模也在持续扩大，2019年全球光伏新增装机规模达到120GW，同比增长13.21%。

2007年至2019年全球光伏新增装机容量变化情况



数据来源：CPIA

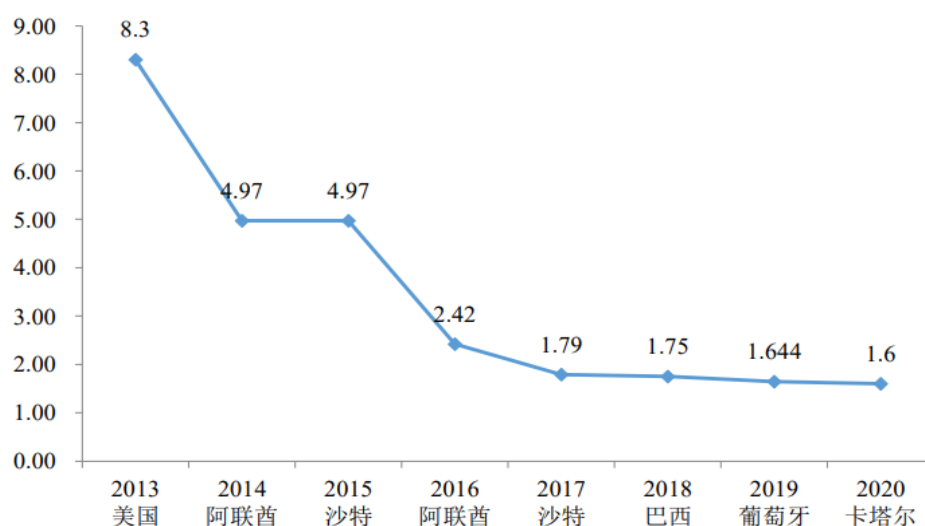
从长期趋势来看，根据欧洲联合研究中心的预测，到2030年，光伏发电在世界总电力的供应将达到10%以上；到2040年，光伏发电将占到电力的20%以上；到21世纪末，光伏发电将占到60%以上，成为人类主要使用的能源，光伏行业发展潜力巨大。

2、受益于技术水平的提升、成本的下降，光伏“平价上网”时代来临

与煤炭为代表的常规能源相比，由于技术水平和成本的限制，光伏发电长期在经济效益上处于弱势地位，成为制约光伏发电大规模应用的重要因素。近年来，随着以冷氢化改造、金刚线切割技术、背面钝化（PERC）技术、异质结太阳能电池（HJT）、双面、多主栅（MBB）、叠瓦、半片为代表的技术创新水平不断增强，光伏组件转换效率得到不断提高，发电成本也随之降低并向常规能源成本靠拢，并逐步实现光伏“平价上网”的最终目标。

根据 CPIA 数据，2019 年印度光伏发电成本已经比火电成本低 14%，2020 年光伏发电最低中标电价已经大幅下降到 1.6 美分/度。

2013-2020 年光伏发电最低中标电价（美分/度）



数据来源：CPIA

随着光伏发电“平价上网”时代的到来，光伏行业将逐渐摆脱对补贴政策的依赖，进入大规模发展和应用时期。

3、光伏“平价上网”时代来临，大尺寸硅片大势所趋

随着光伏“平价上网”时代的来临，光伏行业持续降低成本的需求依然存在。相较于提高电池转换效率、降低硅片厚度等需要长期投入的方法，扩大硅片尺寸成为近年提高组件功率最直接的方式，通过扩大硅片尺寸进一步提高组件输出功率是提升产品竞争力的一大利器。以 210mm 尺寸的电池片为例，单位电池非硅成本有望比常规 158.75mm 尺寸的单位电池非硅成本降低 10% 以上。且近期天合

光能股份有限公司、东方日升新能源股份有限公司、通威股份有限公司等 8 家光伏企业发布《关于推进光伏行业 210mm 硅片及组件尺寸标准化的联合倡议》，建议重点推进 210mm 大尺寸产业链发展，大尺寸硅片是光伏产业链共同的选择。

（二）本次发行的目的

1、推动公司主营业务发展，提高公司竞争力

公司于 2014 年通过收购格尔木光伏电站，进入光伏领域，2020 年通过收购嘉悦新能源，公司业务进一步延伸至光伏产业链电池片环节，未来光伏业务收入会占据主导地位，是公司重点发展的核心业务。根据规划，公司到 2021 年形成 8GW 的太阳能电池片产能，从而进一步提高公司在光伏行业中的地位。

光伏“平价上网”时代的来临，将加速淘汰落后产能，光伏各产业链环节将进入变革期，行业内企业只有通过提质增效、转型升级，实现技术和产品升级，才能有效应对本轮变革带来的机遇和挑战，本次向特定对象发行股票募集资金投资项目主要围绕公司光伏业务展开，符合国家产业政策及公司未来的规划。本次募投项目的实施能进一步增强公司太阳能电池的市场供应能力，满足市场对高效太阳能电池的需求，有利于把握“平价上网”给光伏产业链带来的机遇，提高公司的竞争力。

2、增强资金实力，为公司后续的发展提供资金保障

公司控股子公司嘉悦新能源主营业务为高效太阳能电池。太阳能电池行业属于技术密集资金密集型的产业，优质企业品牌效应集中度升高，资金效应凸显，强者愈强。具有核心人才优势、技术优势、资金实力、品牌优势以及能够保持持续技术创新能力及市场领先地位的公司将获得更大的市场空间。

随着光伏“平价上网”进程的推进和公司业务发展战略的贯彻，面对广阔的市场需求，公司需要不断进行技术创新、扩大产能规模、深化业务布局，因此持续且稳定的资金投入对公司发展至关重要。本次发行公司将使用部分募集资金补充流动资金，更好地满足公司快速、健康和可持续发展的业务发展需求，保持充足的流动资金以迎接光伏“平价上网”给整个光伏产业链带来的机遇和挑战。

三、本次募集资金投资项目具体情况

（一）嘉悦新能源二期 5.0GW 高效电池片（TOPCon）项目

1、项目基本情况

项目名称	金寨嘉悦新能源二期 5.0GW 高效电池片（TOPCon）项目
实施地点	安徽省六安市金寨县
实施主体	金寨嘉悦新能源科技有限公司
项目总投资	176,077.00 万元
项目建设内容	5.0GW 高效(TOPCon)电池片的生产

2、项目投资概算

本项目投资总额 176,077.00 万元，投资概算情况如下：

序号	投资项目	投资金额（万元）	占总投资比例
1	建筑安装工程费	55,101.00	31.29%
2	生产工艺设备购置及安装费(含运杂费等)	109,666.00	62.28%
3	其他工程费用	3,645.00	2.07%
4	基本预备费	5,052.00	2.87%
5	建设期贷款利息	2,613.00	1.48%
合计		176,077.00	100.00%

3、项目经济效益分析

本项目建设期为 9 个月，项目计算期平均销售收入为 364,855.00 万元，税后投资回收期为 6.53 年（含建设期），全部投资税后内部收益率为 12.41%。本项目具有较好的盈利能力。

4、项目备案和环评情况

该项目于 2020 年 10 月 15 日已在金寨县发展和改革委员会备案，项目代码为 2020-341524-38-03-037811，该项目的环评正在积极办理中。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟使用本次募集资金中的 30,000.00 万元补充流动资金，为公司后续的发展提供资金保障。

2、补充流动资金的必要性

光伏行业属于资金密集型行业，具有投资规模大、回收期长等特点，光伏行业的发展在最终实现“平价上网”前仍将在一定程度上依赖于政府的补贴政策，而政府补贴政策会由于宏观经济状况的变化而进行调整，进而在一定程度上影响整个光伏行业的发展。为了本项目的顺利实施和公司未来的发展需要，公司需要补充流动资金用于购买原材料、市场投入、研发项目等日常经营活动。

四、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）本次募集资金投资项目的必要性

1、可再生能源利用是全球能源发展战略的必然选择

能源是经济和社会发展的基础。工业革命以来，世界能源消耗剧增，煤炭、石油、天然气等石化能源资源消耗迅速，生态环境不断恶化，特别是温室气体排放导致日益严峻的全球气候变化，人类社会的可持续发展受到严重威胁。能源资源的有限性和开发利用带来的环境问题，严重制约着经济和社会的可持续发展。

无论从世界还是从中国来看，常规能源都是很有限的，中国的一次能源储量远远低于世界的平均水平，大约只有世界总储量的 10%。全球石化能源的使用将不会再超过 100 年，因此可再生能源利用是全球能源发展战略的必然选择。

2、顺应我国战略性新兴产业快速发展的需要

经过改革开放 30 多年的快速发展，我国综合国力明显增强，科技水平不断提高，建立了较为完备的产业体系，特别是高技术产业快速发展，规模跻身世界前列，为战略性新兴产业加快发展奠定了较好的基础。同时，也面临着企业技术创新能力不强，掌握的关键核心技术少等突出问题。

近年来，国家以科学发展为主题，以加快转变经济发展方式为主线，进一步推进经济结构战略性调整，优化升级产业结构，在这一背景下，战略性新兴产业、现代服务业、文化创意产业等成为投资的热点。

本项目属于高效 TOPCon 太阳能电池研发生产项目，符合国家新时期战略新

兴产业发展规划，可有效促进我国太阳能光伏产业的快速发展，为我国经济快速发展作出有力贡献。

3、有利于公司构建新的利润增长点，提升收入水平

截至本报告公告日，嘉悦新能源一期高效晶硅光伏电池生产线已经量产，并持续降低生产成本、提升转换效率、提升良率，在客户端口碑表现优异。随着本次募投资金投资项目产能的逐步释放，公司的盈利能力将逐步提升。有利于上市公司构建新的利润增长点，显著提升公司收入水平，增强持续经营能力和盈利能力，有利于提高股东回报，提升公司核心竞争力和盈利能力。

（二）本次募集资金投资项目的可行性

1、产品技术先进、团队行业经验丰富

嘉悦新能源二期 5.0GW 高效电池片(TOPCon)生产项目采用行业主流的 PERC+SE 生产工艺，引入全球领先的智能制造装备及精密的检测仪器，生产线可兼容大尺寸电池片、多主栅技术，预留下一代电池技术路线接口，该项目生产高效(TOPCon)电池片转换效率为 23.6%，产品技术先进。同时公司还拥有一批以舒桦先生为代表的研发团队和管理团队，团队拥有多年的光伏行业管理经验和研发经验。

2、在手订单充足，募投项目有助于公司扩大产能，提升公司市场竞争能力

嘉悦新能源凭借先进的生产加工设备与生产管理，生产出了转换效率较高且具有一定产品质量优势的太阳能电池片产品，在业内树立了良好的口碑。公司目前在手订单充足，已拥有中建材浚鑫科技有限公司、中节能太阳能科技（镇江）有限公司、东方日升（常州）进出口有限公司、西安隆基硅材料股份有限公司、晶澳太阳能科技股份有限公司等一批优质的客户群体。募投项目的实施有助于公司迅速扩大产能，提升公司的市场竞争能力。

五、本次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

本次募集资金投资项目紧紧围绕国家产业政策和公司战略目标设计和制定，与公司主营业务紧密相关，具有良好的经济效益和社会效益。本次募集资金投资项目的实施将进一步扩大公司太阳能电池产能，提升在我国太阳能电池领域的地位，增强公司的竞争力，促进公司健康、可持续发展。本次发行募集资金的运用合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票完成后，公司总资产、净资产规模将进一步增加，自有资金实力和偿债能力将得到增强，财务结构更趋合理，有利于增强公司资产结构稳定性和抗风险能力，对公司长期可持续发展产生积极作用和影响。同时，本次募投项目具有良好的经济效益，随着募投项目陆续建成投产以及效益的实现，公司主营业务收入与净利润水平将有大幅提高，进一步增强公司盈利能力。

六、结论

本次向特定对象发行股票募集资金使用计划符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于满足公司业务发展的资金需求，提升公司整体实力及盈利能力，增强公司后续融资能力和可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。因此，上述方案切实可行。

聆达集团股份有限公司董事会

2020年12月21日