

证券代码：002245

证券简称：蔚蓝锂芯

江苏蔚蓝锂芯股份有限公司

关于

非公开发行 A 股股票募集资金使用的可 行性分析报告

二〇二一年三月

一、本次非公开发行募集资金运用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 150,000 万元（含本数），扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	以募集资金投入
1	年产 10 亿 AH 高安全性、长寿命、高能量密度新型锂离子电池扩建项目	125,600.00	60,000.00
2	年产 20 亿 AH 高效新型锂离子电池产业化项目	235,000.00	90,000.00
合计	-	360,600.00	150,000.00

在本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度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法规规定的程序予以置换。

若实际募集资金数额(扣除发行费用后)少于上述项目拟投入募集资金总额，在最终确定的本次募投项目范围内，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可行性分析

（一）年产10亿AH高安全性、长寿命、高能量密度新型锂离子电池扩建项目

1、项目概述

公司全资子公司天鹏电源是高新技术企业，在三元圆柱锂电池领域具有10多年的研发和制造经验的积累，拥有目前国内外顶尖水平圆柱型锂电池自动化产线，具有大规模的圆柱型动力锂离子电池生产能力，尤其在电动工具锂电池领域处于领先地位。公司锂电池产品主要应用于小型动力系统（包含电动工具、电动二轮车/摩托车/叉车/AGV车，及扫地机器人/吸尘器等配套的动力电池），是电动工具公司供应链的小型动力电池主要供应商之一。

本次募投项目将由公司全资子公司天鹏电源实施，达产后将新增锂离子电池

产能10亿AH/年，做大做强公司锂电池业务。

2、项目实施背景

电动工具是指用手握持操作，以小功率电动机或电磁铁作为动力，通过传动机构来驱动作业工作头的工具，按照动力类型分类，可以分为传统电力式（有绳）和充电式（无绳）两类。电动工具品种繁多，目前世界上的电动工具已经发展到500多个品种，常见的电动工具包括吸尘器、两轮车、电钻、电动砂轮机、电动螺丝刀、电锤等等。行业上游包括原材料供应商、电器配件供应商、中间零部件供应商及能源供应商；中游为电动工具整机制造商，下游为电动工具的应用领域。

无绳电动工具最重要的配件是电池，之前主要采用镍镉电池，2017年1月，欧盟发布新规全面禁止在无线电动工具中使用镍镉电池，目前镍镉电池正逐步被锂离子电池替代。与镍镉电池相比，锂离子电池能量密度更高、体积更小、寿命更长、频繁充电放电依然能够保持性能稳定。

（1）公司主要产品三元圆柱锂电池下游电动工具市场潜力巨大

电动工具发展已有百年历史，全球电动工具行业已形成较为稳定的竞争格局，欧洲的德国、英国、荷兰、法国等以及北美的美国、加拿大，是全球电动工具最主要的消费市场。

根据高工产研锂电研究所¹数据，2019年北美、欧洲、亚太电动工具市场规模达约289.1亿美元，全球电动工具市场规模约318亿美元，预计2025年市场规模达417亿美元，全球市场潜力巨大。

同欧美发达国家相比，我国电动工具普及率相对较低。根据《中国电动工具行业发展白皮书（2020年）》，中国是世界电动工具出口大国，电动工具出口率达80%以上，出口量稳居世界第一。随着国民经济稳步发展、城市化持续进行、居民消费水平不断提升，未来我国电动工具普及率将进一步提升，国内市场潜力巨大。

¹ 高工产研锂电研究所，为专注于锂电池等新兴产业领域的研究机构，为锂电池行业内权威性较高的研究机构，其调研数据主要来源于产业实地调研、企业公开数据、国家机构公开数据及上下游产业信息的收集整理，并被国内金融研究机构、上市公司及上市申请企业所广泛使用

(2) 电动工具无绳化是趋势所在

根据《2020-2025 年中国电动工具锂电池行业市场深度调研与投资战略研究报告》，2010 年之前，有绳电动工具由于生产工艺和技术成熟、成本低廉等特点一直占据市场的主导地位，而无绳电动工具的市场虽起步相对较晚，但随着下游对小型化、便捷化的需求，并且电池成本逐渐降低，使得无绳电动工具的发展越来越快，从 2011 年占整个电动工具产量的 30%左右到 2019 年的 50%左右，发展十分迅速。

2019 年全球电动工具市场规模约为 318 亿美元，其中无绳化产品约 168.5 亿美元，渗透率约 53%。据预测，预计 2025 年全球市无绳化电动工具场规模约 250 亿美元，占电动工具市场近 60%的份额。而目前国内无绳电动工具占国内电动工具市场约 20%-30%，未来尤其国内市场发展空间大。

(3) 锂电池成为装配无绳电动工具的主流

近年来随着电动工具小型化、便捷化发展趋势，无绳类电动工具渗透率越来越高，约 50%的电动工具为无绳工具。其中锂电池以其高能量密度、长循环寿命等优势在电动工具中应用越来越广泛，2019 年在无绳类电动工具中占比高达 87%。2019 年全球锂电类电动工具产量超过 2.4 亿台，逐步占据主导地位。²

随着电动工具无绳化推进，同时单台电动工具需求的电芯数量也在增加，电动工具锂电池出货量得以快速增长，根据《中国电动工具行业发展白皮书（2020 年）》，2019 年全球电动工具锂电池出货量达到 11.0GWh，同比增长 25.0%，中国电动工具市场锂电池需求量 8.8GWh，同比增加 25.7%。根据高工产研锂电研究所数据显示，2019 年国内电动工具锂电池出货量为 5.4GWh，同比增长 54.8%。

(4) 国产电池生产企业加速进入供应链

目前电动工具电池主要供应商为日韩企业。2018 年三星 SDI、LG 化学、村田合计占据约 75%的市场份额，其中三星 SDI 为绝对龙头，占据全球约 45%的市场份额，LG 化学约为 16%-17%，村田约为 12%-13%。

² 数据来源：苏州华之杰电讯股份有限公司招股说明书。

目前中国电池生产企业也在加速导入无绳电动工具国外头部企业供应链，公司子公司天鹏电源于 2018 年进入百得供应链，目前也已大规模出货，公司客户覆盖度较高，目前涵盖最主要国内外大型工具企业客户如：TTI、百得、博世、东成工具、大艺机电等。

(5) 政策保障行业健康稳定发展

作为电子设备的能量来源，电池在我国已发展多年，但我国在高性能电池领域的技术能力较国际先进水平仍有差距。而随着我国电子制造行业的快速发展，发展高性能动力锂离子电池产品已提上日程，并在诸多产业政策及发展规划中明确提及，国家产业政策的支持对锂离子电池的健康发展提供了充分保障。近年来，鼓励锂离子电池产品发展的政策如下：

2015 年 12 月，工信部节能司编制《电池行业清洁生产综合方案》中要求到 2015 年电池行业耗镉量要求下降 70%；

2016 年 7 月，工信部发布《轻工业发展规划（2016-2020 年）》，其中明确：“推动电池工业向绿色、安全、高性能、长寿命方向发展。加快锂离子电池高性能电极材料、电池隔膜、电解液、新型添加剂及先进系统集成技术，卷绕式、铅碳电池等新型铅蓄电池，双极性、非铅板栅等下一代铅蓄电池技术，燃料电池质子交换膜、代铂催化剂等关键材料的研发与产业化”；

2017 年 1 月，欧盟全面禁止在无线电动工具中使用镍镉电池；2017 年 11 月，根据工业和信息化部下达的行业标准编制计划，国内发起电动工具用锂电池行业标准征求意见；2018 年 12 月工信部锂离子电池安全标准特别工作组召开针对电动工具用锂电池规范和安全要求征求意见二稿的讨论会；

2019 年 10 月，国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，其中明确：“锂二硫化铁、锂亚硫酰氯等新型锂原电池；锂离子电池、氢镍电池、新型结构密封铅蓄电池、铅碳电池、超级电池、燃料电池、锂/氟化碳电池等新型电池和超级电容器”为鼓励类产业。

3、项目实施的必要性

(1) 有利于公司解决锂电池产能瓶颈，扩大锂电池产能规模

公司作为国内专注于以高端工具为主的无绳化小型动力系统锂电池供应商，面对蓬勃增长的市场需求，产能不足影响了公司的客户服务和业务拓展，制约了公司的快速发展。因此，公司拟在子公司天鹏电源目前产能基础上，在张家港市投资年产10亿AH高安全性、长寿命、高能量密度新型锂离子电池扩建项目，发挥公司在高倍率电池领域的优势，做大做强公司锂电池业务。

(2) 有利于公司建成国际领先的研发、生产、销售三元圆柱锂电池的锂电产业基地

本次扩建项目，依托公司现有厂区展开建设，项目引进国际先进制浆、涂布、碾压、分切设备、一体式自动卷绕机、自动装配线、全自动化成分容检测线，实现锂离子电池全工艺生产流程，并结合5G及互联网，实现智能化管理。同时，引进先进的研发及项目管理流程（IPD），完善锂电池开发平台建设，进一步提升基础材料技术的开发能力，建成国际领先的研发、生产、销售三元圆柱锂电池的锂电产业基地。

(3) 有利于公司加速成为国际领先的小型动力系统锂电池供应商

公司子公司天鹏电源于2018年进入百得供应链，目前也已大规模出货，公司客户覆盖度较高，涵盖最主要国内外大型工具企业客户如：TTI、百得、博世、东成工具、大艺机电等，公司与国内外知名电动工具企业目前形成全方位紧密战略合作关系，为公司的销售与供应增长提供长期可靠保障。公司本次项目投资，有利于公司加速成为国际领先的小型动力系统锂电池供应商。

4、项目投资概算

本项目总投资额为125,600.00万元，包含建筑工程费4,701.02万元、设备购置费87,135.00万元、设备安装调试费5,228.10万元、工程建设其他费用2,168.78万元、预备费6,556.10万元、铺底流动资金19,811.00万元。本项目拟使用募集资金投入60,000.00万元，具体投资规划如下：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	拟使用募集资金金额
1	建筑工程费	4,701.02	2,000.00
2	设备购置费	87,135.00	53,000.00
3	设备安装调试费	5,228.10	3,500.00

4	工程建设其他费用	2,168.78	1,500.00
5	预备费	6,556.10	-
6	铺底流动资金	19,811.00	-
合计	-	125,600.00	60,000.00

5、项目实施主体及实施地点

本项目实施主体为公司子公司江苏天鹏电源有限公司，本项目依托天鹏电源现有厂区展开建设，拟通过新增土地和房产进行产能扩建，实施地点为张家港市张家港经济技术开发区新丰东路北侧、汤桥路西侧。

6、项目建设周期

本项目建设周期为9个月。

7、项目预期收益

本项目运营期内，预计达产后可实现年均营业收入170,278.25万元，实现年均净利润24,177.97万元，经测算，项目投资财务内部收益率所得税后为17.35%，税后静态回收期为6.29年，项目预期效益良好。

8、项目的政府审批情况

截至本预案出具日，本项目备案立项、土地、环评等相关报批事项如下表所示：

序号	项目名称	是否新增土地	备案情况	环评情况
1	年产10亿AH高安全性、长寿命、高能量密度新型锂离子电池扩建项目	已完成	已完成	已完成

(二) 年产20亿AH高效新型锂离子电池产业化项目

1、项目概述

本次募投项目将由公司新设子公司实施，达产后将新增锂离子电池产能20亿AH/年。

2、项目实施的背景

具体内容详见本节“二、本次募集资金投资项目可行性分析”之“（一）年

产10亿AH高安全性、长寿命、高能量密度新型锂离子电池扩建项目”部分相关内容。

3、项目实施的必要性

具体内容详见本节“二、本次募集资金投资项目可行性分析”之“（一）年产10亿AH高安全性、长寿命、高能量密度新型锂离子电池扩建项目”部分相关内容。

4、项目投资概算

本项目总投资额为235,000.00万元，包含建筑工程费23,520.00万元、设备购置费143,991.20万元、设备安装调试费8,639.47万元、工程建设其他费用6,172.80万元、预备费12,955.53万元、铺底流动资金39,721.00万元。本项目拟使用募集资金投入90,000.00万元，具体投资规划如下：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	拟使用募集资金金额
1	建筑工程费	23,520.00	15,000.00
2	设备购置费	143,991.20	70,000.00
3	设备安装调试费	8,639.47	3,000.00
4	工程建设其他费用	6,172.80	2,000.00
5	预备费	12,955.53	-
6	铺底流动资金	39,721.00	-
合计	-	235,000.00	90,000.00

5、项目实施主体及实施地点

本项目通过公司或其控股子公司新设子公司实施，实施地点为淮安市清河经济开发区。

6、项目建设周期

本项目建设周期为15个月。

7、项目预期收益

本项目运营期内，预计达产后可实现年均营业收入339,250.02万元，实现年均净利润49,868.70万元，经测算，项目投资财务内部收益率所得税后为18.16%，税后静态回收期为6.56年，项目预期效益良好。

8、项目的政府审批情况

截至本预案出具日，公司正在办理本项目的相关政府审批程序，尚未取得相关批复文件。

三、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

本次募投项目建成投产后，公司产能将进一步增长，形成更明显的规模优势，发挥公司在高倍率电池领域的优势，做大做强公司锂电池业务。同时，项目将引进先进的研发及项目管理流程（IPD），完善锂电池开发平台建设，进一步提升基础材料技术的开发能力，建成国际领先的研发、生产、销售三元圆柱锂电池的锂电产业基地。

项目的建设将使公司深化与相关客户的战略合作，使公司能更好的应对客户日益多样化的产品需求，并挖掘客户深层次的新产品需求，从而提高公司盈利水平与综合竞争实力。

长期而言，募集资金投资项目的建设完成将有利于实现公司的战略目标，有利于公司加速成为国际领先的小型动力系统锂电池供应商，增强公司的核心竞争力，使公司在未来的市场竞争中能够获得更大的优势，巩固并提升公司的行业地位。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行将为公司产业布局和持续发展提供强有力的资金支持。一方面，本次发行完成后，公司总资产和净资产规模将得以提高，有效增强公司的资本实力；同时，公司资产负债率得以降低，有利于优化资本结构，降低财务风险，增强抗风险能力。另一方面，由于新建项目产生效益需要一定的过程和时间，因此每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降。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、经营业绩将会得到一定提升。

四、可行性分析结论

综上所述，公司本次非公开发行募集资金投向符合行业发展趋势及公司战略需求，募集资金的使用将会为公司带来良好的收益，为股东带来较好的回报。本次募投项目的实施，将进一步壮大公司资金规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

江苏蔚蓝锂芯电子股份有限公司董事会

2021年3月4日