

证券代码：300438

证券简称：鹏辉能源



广州鹏辉能源科技股份有限公司

（注册地址：广东省广州市番禺区沙湾镇市良路(西村段)912号）

2022年度向特定对象发行A股股票 募集资金使用可行性分析报告 （修订稿）

二〇二三年一月

一、本次募集资金使用计划

公司本次向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过 340,000.00 万元(含本数)，扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	拟使用募集资金金额
1	鹏辉智慧储能制造基地项目（年产 10GWh 储能电池项目）	300,000.00	240,000.00
2	补充流动资金	100,000.00	100,000.00
合计		400,000.00	340,000.00

若实际募集资金净额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，公司董事会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。

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法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）鹏辉智慧储能制造基地项目（年产 10GWh 储能电池项目）

1、项目基本情况

本项目通过公司全资子公司衢州鹏辉实施，总投资额为 300,000.00 万元，项目分两期进行，其中项目一期 5GWh 储能锂离子电池产能，建设期为 16 个月，项目二期 5GWh 储能锂离子电池产能，建设期为 18 个月，本项目实施地点位于浙江省衢州市。本项目主要生产锂离子电池和锂电池系统，用于储能市场领域，可形成年产 10GWh 储能锂离子电池的产能。

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衢州鹏辉。

2、项目经济效益

（1）一期项目

一期项目建设期为 16 个月，项目完全达产后，按产能全部消化并结合未来市场价格变动趋势测算，预计项目税后投资回收期为 8.21 年（含建设期），税后内部收益率为 10.49%，项目经济效益良好。

（2）二期项目

二期项目建设期为 18 个月，项目完全达产后，按产能全部消化并结合未来市场价格变动趋势测算，预计项目税后投资回收期为 8.12 年（含建设期），税后内部收益率为 11.50%，项目经济效益良好。

3、项目的批复文件

截至本分析报告签署日，鹏辉智慧储能制造基地项目（年产 10GWh 储能电池项目）已取得衢州市智造新城衢州智造新城管理委员会出具的《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》（项目代码：2208-330851-04-01-967238）。

本项目已取得衢州市生态环境局出具的《建设项目环评承诺备案表》。

本项目已取得衢州市发展和改革委员会出具的《关于衢州鹏辉能源科技有限公司鹏辉智慧储能制造基地项目（年产 10GWh 储能电池项目）节能报告的审查意见》。

本项目拟在浙江省衢州市衢州市智造新城实施，公司已取得浙（2022）衢州市不动产权第 0054239 号不动产权证书。

（二）补充流动资金

公司拟使用不超过 100,000.00 万元的募集资金用于补充流动资金，以满足公司未来业务发展以及运营的日常资金周转需要，优化公司资本结构，降低财务风险和经营风险，增强公司资本实力，提升市场竞争力。

三、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）产能建设项目的必要性和可行性分析

鹏辉智慧储能制造基地项目（年产 10GWh 储能电池项目）建设的必要性和可行性分析如下：

1、项目实施的必要性

(1) 响应国家“双碳”目标和相关产业政策，把握储能电池市场发展的时代机遇，满足下游快速增长的市场需求

全球“双碳”目标已达成共识，我国、欧盟、美国等全球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，全社会向清洁能源发展趋势日渐明朗。随着能源消费结构深刻变革，储能市场将保持快速发展，市场和客户需求日益增长。

根据 GGII 高工锂电的数据，2021 年全球储能锂离子电池出货量为 70GWh，同比增长 159.3%，其中中国储能锂离子电池出货量为 48GWh，同比增长 196.3%。根据《中国储能锂离子电池行业发展白皮书（2022 年）》的预测，2025 年全球储能锂电池出货量将达到 243.7GWh，是 2021 年出货量的 3.7 倍，2030 年全球储能锂电池出货量将达到 913.7GWh。随着电化学储能市场的快速发展，储能行业将迎来广阔的发展空间。

储能电池的历史性高增长发展机遇已到来，将从总量上带动储能锂离子电池产业规模的高速增长。从长远来看，庞大的市场规模为行业参与者创造了巨大的发展机遇。本轮行业热潮将直接带动市场对公司产品的需求，在储能领域，公司拥有广泛的客户基础，公司需要通过本次募投项目增强公司产能实力，满足下游快速增长的储能电池需求，在新增基地的生产实践中进一步提升技术实力，推动储能业务实现新发展，实现进一步深化业务布局、增强盈利能力、提升市场地位的重要目标。

(2) 扩大产能以发挥规模化效应，降低电池成本，提升公司的行业竞争力

受产业政策大力支持、下游市场需求持续高景气等因素影响，储能行业已经迎来爆发式增长。为满足快速增长的市场需求，公司需要做好前瞻性布局，本次募投项目将有助于公司稳步扩张产能，稳固行业领先地位。此外，公司通过扩建产能规模，提升设备、人力等资源的利用效率；提升产品性能，扩大产品产出规模，增强规模化效应，平摊生产过程中产生的三费、能耗以及原材料等综合成本，

进而降低电池产品的价格，强化公司的竞争优势，并巩固行业地位，项目建设具有必要性。

2、项目实施的可行性

(1) 在加快推进实现“双碳”目标的背景下，国家产业政策的大力支持为本次募投项目的实施提供了政策基础

近年来，发展绿色低碳经济已逐渐成为全球共识，世界主要经济体纷纷提出碳中和目标及相应措施。2020年9月，我国提出了碳排放在2030年前达到峰值，在2060年前实现碳中和的目标。电力行业是碳排放的主要来源之一，储能是构建清洁低碳安全高效能源体系的重要手段，储能锂离子电池作为产业链的关键环节和核心部件，具有长足发展空间。

国家高频次颁布储能产业相关支持政策，推进储能的商业化、规模化发展。2021年7月以来，国家发展改革委和国家能源局发布《关于加快推动新型储能发展的指导意见》《关于完善能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的意见》《“十四五”新型储能发展实施方案》等政策文件，强调储能技术与产业发展的重要性，推动新型储能从商业化初期向全面市场化发展。储能行业未来的快速发展将有效带动公司储能锂离子电池需求的持续上升。

(2) 技术研发优势为新增产能的建设提供了坚实的技术基础

公司一贯坚持市场驱动研发、秉承技术引领产品的宗旨，始终相信创新是企业发展的灵魂，高度重视产品研发能力和技术储备。截至2021年末，公司拥有1,000余名研发人员，构建了庞大且专业的研发团队，作为国家火炬计划重点高新技术企业，已获得国家专利200余项。公司专利“锂聚合物电池及其制造方法”在第十六届全国发明展览会上荣获金奖；“锂电池及其结构”在第十七届全国发明展览会上荣获银奖；“锂离子电池正极材料及其制备方法”在第六届国际发明展览会上荣获铜奖；“高密度超微复合型磷酸铁锂正极材料及制备方法”在第十八届全国发明展览会上获得铜奖；“非水溶剂电解液及电池”在第十九届全国发明展览会上获得金奖；“一种锂铁电池及其制作工艺”项目在第二十届全国发明展览会上获得铜奖。

非专利技术方面，公司“高能量高功率锂铁电池研制”曾获“广州市科技进步三等奖”、“软包装锂离子电池产业化”获“广州市科技进步二等奖”。“PH-AA1850mAh 金属氢化物镍电池新产品研制”、“高能量高功率锂铁电池研制”、“软包装锂离子新产品研制”、“新型无氟全芳燃料电池质子交换膜的研制”、“废旧手机电池回收处理技术研究”、“废旧电池综合回收处理技术及回收物再利用”、“高性能储氢合金材料制备工艺”等科研成果分别获得广东省科技厅、广东省科学技术委员会、广州市科技局等科技成果鉴定，均达到国际先进或国内领先水平。公司拥有博士后科研工作站，并与天津大学、中山大学、中南大学等知名高校长期合作，在新产品和新技术的研发上不断取得突破。公司拥有先进的实验室以及研发检测设备，能完成可靠性和安全性模拟性实验。

在具体的研发技术方面，公司持续加强研发力度，积极响应市场需求，2019-2021 年的研发投入金额分别为 14,228.41 万元、17,852.70 万元、28,180.59 万元，呈现持续增长的态势。公司在钠离子电池技术路线提前布局，在钠离子电池主材研发及产品开发方面均有突破，公司研发团队开发的钠离子电池，性能优异。规模化生产后，钠离子电池的优异性能及其成本优势，可使其在储能及轻型动力领域具备突出优势。在锂离子电池方面，公司研发了锂离子电池水性环保技术，成功实现了水性体系在锰酸锂、三元、磷酸铁锂等多个化学体系的应用，其环保优势、制程优势、及良好的高温循环性能均将在行业内起到示范性作用。

公司技术研发优势为本次募投项目的建设提供了坚实的技术基础，也为高端储能锂离子电池性能的提升提供充分保障。

（3）多元化的客户资源及完善的销售网络布局为新增产能消化提供了良好的市场基础

公司多年来在储能领域深厚积累，与行业内优质客户建立了长期稳定的合作关系；同时，公司持续开发战略客户，继续坚持专业化营销，以铁三角团队合作形式，深耕储能电池市场，为潜在的战略客户提供高水平服务，深化与现有优质客户的全面合作关系，扎实推进新市场、新客户开发工作，力争进入各主要细分应用领域下游龙头客户供应体系，获取更高产品市场份额。

公司优质客户资源较为多元化，覆盖储能的多个应用场景：大型储能电池方面，公司与天合光能进一步加深战略合作，成为阳光电源优秀供应商；家庭储能方面，顺利成为三晶电气、古瑞瓦特等头部客户首选供应商；通讯储能方面，强化了与中国铁塔、中兴通讯、中国移动等大客户的合作深度，满足大额订单需求；便携储能方面，公司成为国内行业领先品牌正浩科技 Ecoflow 的主力供应商。

丰富强大的客户资源、日益增长的客户需求为本次募投项目实施提供了良好的市场基础。通过实施本次募投项目，公司将进一步扩大优质产能、强化成本和价格优势、满足客户需求，巩固市场地位，提升盈利能力。

（二）补充流动资金项目的必要性和可行性分析

1、满足营运资金需求，助力公司把握新能源全产业链快速增长的历史机遇，快速发展业务

在公司“351 战略目标”的指引下，公司明确三大业务板块发展策略，做优消费，稳固 20 年积累的消费基本盘，改善客户结构，提升经营效率；做强储能，集中优势资源，突破储能市场，抢占市场高点；细分动力，聚焦中小型车市场，紧跟大客户，提质保量。公司始终坚持自身发展战略，并在全球碳中和进程的驱动下，业绩呈现快速增长的趋势。随着公司经营规模扩大，产业链不断延伸，新产品市场积极开拓，公司生产经营的资金需求也随之上升。通过本次补充流动资金项目，公司将增强资金实力，以满足经营规模持续扩张带来的新增营运资金需求，为紧抓新能源行业的历史发展机遇带来的业务快速增长机会提供保障，并不断驱动公司在锂电池下游的旺盛需求背景下不断扩张，提升公司整体实力。

2、拓宽融资渠道，优化财务结构，增强公司抗风险能力

近年来，公司为了满足业务发展的资金需求，除通过经营活动补充流动资金外，主要通过银行借款、可转换公司债券等外部融资方式筹集资金以满足日常经营之需，致使公司资产负债率有所提高。通过使用本次部分募集资金用于补充流动资金，将有助于公司拓宽融资渠道，优化财务结构，减少财务费用负担，增强抗风险能力。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次向特定对象发行 A 股股票对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行 A 股股票募集资金投资项目的顺利实施，可以有效扩大公司锂离子电池产品的产销规模、提升公司核心产品的技术水平和性能指标，进一步提高公司满足市场需求的能力，提高公司的市场地位，同时持续跟进未来市场和技术的发展方向，完善公司的产品结构，进而提高公司整体竞争实力和抗风险能力，带动公司盈利能力和可持续发展能力。

（二）本次向特定对象发行 A 股股票对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行 A 股股票完成后，公司的资产总额与净资产将增加，有利于降低公司的财务风险，提升抗风险能力。本次发行募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，短期内公司净资产收益率及每股收益或将有所下降，但长期来看，项目投产后，公司的销售收入和营业利润将实现稳步增长。

综上所述，公司本次向特定对象发行 A 股股票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。

五、结论

经审慎分析，董事会认为：本次向特定对象发行 A 股股票的募集资金投资项目符合国家产业政策和行业发展方向，有利于推进主营业务的持续稳定增长，提高公司盈利能力，提升公司核心竞争力，因此，本次向特定对象发行 A 股股票的募集资金运用是必要、可行的。

广州鹏辉能源科技股份有限公司董事会

2023 年 1 月 10 日