

证券代码：002074

证券简称：国轩高科



国轩高科股份有限公司

2026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

二〇二六年二月

国轩高科股份有限公司（以下简称“国轩高科”或“公司”）拟通过向特定对象发行 A 股股票(以下简称“本次向特定对象发行股票”或“本次发行”)的方式募集资金。公司对本次向特定对象发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

本次向特定对象发行股票预计募集资金总额不超过 500,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	投资项目名称	总投资金额	拟使用募集资金
1	年产20GWh动力电池项目	500,072.00	200,000.00
2	国轩高科20GWh新能源电池基地项目	400,036.00	100,000.00
3	新型锂离子电池（20GWh）智造基地项目	400,000.00	100,000.00
4	补充流动资金	100,000.00	100,000.00
合计		1,400,108.00	500,000.00

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规定的程序予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，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情况

（一）年产 20GWh 动力电池项目

1、项目基本情况

本项目由公司全资子公司合肥国轩绿色能源有限公司于安徽省合肥市新站区负责实施，拟新建年产 20GWh 动力锂离子电池生产基地。

2、项目实施的必要性

随着新能源产业的爆发式增长，新能源锂电池市场的需求日趋扩大，动力电池及储能电池的出货量持续增长。同时，下游客户对于新能源电池产品的各项要

求也日益提升，电池头部企业的市场竞争愈发激烈。通过该生产项目的建设，公司能够有效扩大优质产能，提升产业供应链稳定性，强化优势产品及技术，丰富整体产品矩阵，是公司提升核心竞争力，加强市场竞争的必然要求。

另一方面，锂电池作为新能源产业的核心组件，其生产效率和品质直接影响电动汽车、储能系统等下游领域的竞争力。随着全球能源转型加速和市场需求激增，传统锂电池产线在效率、一致性、成本控制等方面的局限性日益凸显。建设新型锂电池工厂，提升产线的自动化与智能化水平，满足高端客户对长续航、高安全性能产品的迫切需求，已成为行业不断迭代更新的必然要求，更是公司提前布局新质产能、巩固行业领先地位并实现可持续发展的必然选择。

同时，在国内外环保理念加深、能源结构转型及“双碳”政策的多重推动下，向清洁能源转型已经成为全人类的共同目标。在当前的技术发展水平下，相比其他电池类别，锂离子电池的性价比更具有优势，应用场景和市场普及性更为广阔，是当前新能源产业化发展的必然选择。

3、项目实施的可行性

公司历经十多年的发展，在技术研发、团队建设、产业链整合及客户开发等方面积累了具有竞争优势的资源和能力。

（1）公司技术储备雄厚，具备较强创新研发能力

公司聚焦材料研发与数字研发领域的技术创新及产品应用。材料方面，公司建立了覆盖采选矿、正极、负极、隔膜、电解液及其他辅助材料的全链条自主研发体系和能力，自主研发的磷酸锰铁锂材料压实密度和低温性能显著提升，同时加速固态电池关键材料研发，持续突破行业技术壁垒，进一步巩固技术优势。在数字化领域，公司聚焦大数据与人工智能两大方向。通过上线 Axtrem 数智化工业 AI 平台，实现产品良率、生产效率与成本控制的精准平衡和优化。同时，持续升级大数据智能预警系统，实现车载及储能系统的实时监控与安全运维，全力推进产品全生命周期、全流程的数字化管控。

公司积极整合优质研发资源，在全球布局设立了八大研发中心，全面覆盖材料体系、产品设计、检测验证及下一代电池体系研发等核心领域。同时，公司持

续推进全球科技合作网络建设，深化校企协同，已与海内外多所知名高校达成科研创新与人才培养合作。通过与知名企业、科研机构的交流协作，公司加速技术创新步伐，持续提升电池核心技术竞争力与研发体系能力。

（2）公司产品矩阵完备，客户资源丰富

公司构建了全面多元的产品体系，在各细分市场精准发力，为客户提供多样化能源系统解决方案。

在动力领域，面向乘用车市场，公司产品覆盖纯电动、插电式混合动力及增程等技术路线，满足高端、中端及经济型细分市场需求。报告期内，自主研发的全新 LMFP 体系 L600 启晨电芯及电池包发布，有效提升续航里程，缓解用户里程焦虑。同时，公司在前瞻性技术布局上已取得显著成果，在半固态电池领域，公司自主研发的高能量密度半固态电池在技术指标上处于行业领先水平，已成功构建了涵盖多种形态的半固态电池产品体系以配套不同客户的开发和生产需求。此外，公司在全固态电池技术路径上的探索也取得阶段性突破，“金石”全固态电池首条实验线的贯通为技术的持续迭代奠定了基础。凭借长期的研发投入取得的技术积累与产业化经验，为公司本次募投项目提供了坚实的可行性支撑。面向商用车市场，公司推出 G 行超级重卡标准箱，全面覆盖牵引车、搅拌机、矿卡等应用场景，同时加速研发量产低空飞行器、电动船舶等新细分市场产品。

在储能领域，公司产品矩阵已实现多场景覆盖，涵盖电源侧储能、电网侧储能、用户侧储能等核心应用领域，形成“储能电池+系统解决方案”的完整产品体系。报告期内，全新推出的“乾元智储”储能电池系统，通过技术升级显著增强了极端环境下的运行安全与可靠性能。在 To C 市场，研发的 Gendome 系列 Go 300、Home 3000 等便携式移动储能设备凭借创新设计与性能优势，在海外市场获得高度关注，为公司业务增长开辟了新领域。

在下游市场端，公司与国际众多知名新能源汽车企业建立了长期战略合作关系，产品广泛应用于纯电动乘用车、商用车、专用车、重型卡车以及混合动力汽车等领域。同时，公司积极布局低空飞行、工程机械、电动船舶、便携式储能等新兴应用场景，致力于实现从技术研发到产品应用的全方位突破。

(3) 公司产业链条稳固，具备较强抗风险能力

作为较早布局上游链条的电池企业，公司通过自主投资、合资建厂或战略合作等方式聚焦核心产业环节，已覆盖矿产、前驱体、正负极、铜箔、隔膜、电解液等上游原材料及电池循环回收领域。上游资源端，布局锂矿、镍资源、盐湖等核心矿产，自主建设材料基地并通过战略投资深化上下游合作，保障关键原材料稳定供给，强化供应链安全与成本优势。在电池制造环节，公司持续推进智能制造与绿色制造，旗下工厂成为业内首个磷酸铁锂储能电池制造零碳工厂。下游应用端，公司积极与整车企业、储能集成商紧密合作，搭建电池回收体系。依托全产业链供应体系的坚实支撑，公司的市场抗风险能力得到显著增强。

4、项目投资估算

本项目总投资金额为 500,072.00 万元人民币，其中拟使用募集资金投入 200,000.00 万元，资金投入主要用于建筑工程费、设备购置及安装费、工程建设其他费用等相关支出。

5、项目备案、环评及用地情况

截至本报告公告日，本项目已取得合肥新站高新技术产业开发区经济发展局的备案。项目涉及的土地出让、环评等手续正在办理中。

(二) 国轩高科 20GWh 新能源电池基地项目

1、项目基本情况

本项目由公司全资子公司芜湖国轩动力科技有限公司于安徽省芜湖市高新区负责实施，拟新建年产 20GWh 动力锂离子电池生产基地。

2、项目实施的必要性

本项目实施的必要性详见本报告“二、(一) 2、项目实施的必要性”。

3、项目实施的可行性

本项目实施的可行性详见本报告“二、(一) 3、项目实施的可行性”。

4、项目投资估算

本项目总投资金额为 400,036.00 万元人民币，其中拟使用募集资金投入 100,000.00 万元，资金投入主要用于建筑工程费、设备购置及安装费、工程建设其他费用等相关支出。

5、项目备案、环评及用地情况

截至本预案公告日，本项目已取得芜湖市弋江区发展和改革委员会的备案并取得了土地不动产权证书和建设用地规划许可证。项目环评等手续正在办理中。

（三）新型锂离子电池（20GWh）智造基地项目

1、项目基本情况

本项目由公司全资子公司江苏国轩新能源科技有限公司于江苏省南京市六合区负责实施，拟新建年产 20GWh 新型锂离子电池智能制造基地。

2、项目实施的必要性

本项目实施的必要性详见本报告“二、（一）2、项目实施的必要性”。

3、项目实施的可行性

本项目实施的可行性详见本报告“二、（一）3、项目实施的可行性”。

4、项目投资估算

本项目总投资金额为 400,000.00 万元人民币，其中拟使用募集资金投入 100,000.00 万元，资金投入主要用于建筑工程费、设备购置及安装费、工程建设其他费用等相关支出。

5、项目备案、环评及用地情况

截至本报告公告日，本项目已取得《江苏省投资项目备案证》并取得了土地不动产权证书和建设用地规划许可证。项目环评等手续正在办理中。

（四）补充流动资金

1、项目基本情况

为改善公司财务结构，降低财务及经营风险，增强资金实力以支持公司业务的发展，公司拟使用本次募集资金中的 100,000.00 万元用于补充流动资金。

2、项目实施的必要性

(1) 满足公司业务规模扩大带来的资金需求

随着新能源汽车产业的蓬勃发展，公司为满足市场需求，持续进行产能扩张，动力锂电池产能和产量逐年增长。未来几年随着公司新增产能的逐步达产，预计公司营业收入将保持较快增速。随着公司经营规模快速扩张，公司营运资金需求不断增加。

(2) 提高公司偿债能力，优化公司财务结构

公司通过本次发行补充流动资金，将大大改善公司的资本结构，并有效缓解公司流动资金压力，提高公司短期偿债能力和抵御市场风险的能力，为公司后续发展提供有力保障，保证经营活动平稳、健康进行，降低公司经营风险，增加流动资金的稳定性、充足性，提升公司抗风险能力。

(3) 持续提升公司综合实力

本次发行的部分募集资金拟用于补充流动资金，可以让公司在研发创新、人才引进、科研投入等方面获得资金助力，在不断加剧的市场竞争中，持续提升公司的综合实力，保持公司的市场竞争力。

3、项目实施的可行性

公司将本次向特定对象发行股票的部分募集资金用于补充流动资金，占募集资金总额的比例未超过 30%，符合《上市公司证券发行注册管理办法》及《证券期货法律适用意见第 18 号》等法律法规的规定，具有可行性。

公司将严格按照中国证监会、深圳证券交易所有关规定及公司募集资金管理制度对上述流动资金进行管理，根据公司的业务发展需要进行合理运用。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

本次发行完成后，公司资产总额、净资产规模均将有所增加，进一步提高公司抗风险的能力，为公司未来的发展奠定基础。

本次发行完成后，公司筹资活动产生的现金流入将大幅度增加；在资金开始

投入募投项目后，投资活动产生的现金流出量将有所增加；在募投项目建成运营后，公司经营活动产生的现金流量净额预计将得到提升。

本次发行完成后，公司股本总额将即时增加，但募集资金投资项目产生效益需要一定时间，因此，公司的每股收益短期内存在被摊薄的风险。本次募集资金投资项目的实施有利于提高公司的主营业务收入与利润规模，提升公司综合实力和核心竞争力。

四、募集资金投资项目可行性结论

公司长期专注于新能源电池的研发、生产及销售，本次向特定对象发行股票募集资金将用于公司的新建生产项目及补充流动资金，用途符合国家产业政策以及公司的战略发展规划方向，将有助于公司优化产品结构，强化供应链稳定性，提高公司抗风险能力，增强资本实力，提高公司综合竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金是必要可行的。

国轩高科股份有限公司董事会

二〇二六年二月四日