

股票简称：赣锋锂业 证券代码：002460 上市地点：深圳证券交易所



江西赣锋锂业股份有限公司

(JIANGXIGANFENGLITHIUMCO.,LTD.)

公开发行可转换公司债券募集资金运用 可行性分析报告（修订稿）

二〇一七年七月

一、本次发行募集资金的使用计划

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 92,800.00 万元（含发行费用），扣除发行费用后，募集资金将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额(万元)	拟使用自筹资金投入(万元)	拟投入募集资金(万元)
1	年产 6 亿瓦时高容量锂离子动力电池项目	50,000.00	21,200.00	28,800.00
2	年产 1.5 万吨电池级碳酸锂建设项目	39,000.00	5,200.00	33,800.00
3	年产 2 万吨单水氢氧化锂项目	36,595.00	6,395.00	30,200.00
合计		125,595.00	32,795.00	92,800.00

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的情况下，对上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额和顺序进行调整。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，不足部分由公司自筹资金解决。

二、募集资金投资项目基本情况

（一）年产 6 亿瓦时高容量锂离子动力电池项目

1、项目概况

公司拟投资建设年产 6 亿瓦时高容量锂离子动力电池项目，总投资额为 50,000 万元人民币。

本项目拟选址在公司位于新余高新技术产业开发区春龙大道以东，新建厂房及配套设施 18,000 平方米，部分利用现有厂房，实现年产 6 亿瓦时高容量锂离子动力电池的产能。项目总投资 50,000 万元，其中建设投资 28,843.43 万元，铺底流动资金 21,156.57 万元。

2、项目实施背景及必要性

(1) 锂离子电池是未来电池行业的重要发展方向

作为绿色环保的新能源、新材料的锂电池已成为电池行业重要的发展方向。与其他品种的电池相比，锂电池在能量密度、使用寿命、比功率等方面具有明显的优势，从而使得其应用领域得以不断拓展。目前，全球众多企业均已加大了各种资源的投入，大力研发、生产锂电池产品，使得该类产品在能量密度、循环使用寿命、安全性与环保性方面的性能不断提升，锂离子电池正在逐步替代其他传统电池，体现出巨大的市场发展潜力。

(2) 国家对新能源汽车产业陆续出台了相关政策并逐步完善

2015年1月5日，工信部发布了新修订的《乘用车燃料消耗量限值》和《乘用车燃料消耗量评价方法及指标》。这两项国家强制性标准于2016年1月1日起执行，每年将设置油耗达标值，直至2020年乘用车平均油耗降至5.0升/100公里。这种情况下，仅凭传统动力技术是难以实现的，发展新能源汽车已是必然趋势。

2015年4月22日，财政部等四部委又联合下发了《关于2016~2020年新能源汽车推广应用财政支持政策的通知》，明确未来5年，我国将继续实施对新能源汽车的补贴政策。这意味着“十三五”期间，我国将继续实施积极的新能源汽车推广政策，并实行普惠制，在全国范围内示范推广。大力发展新能源汽车，理所当然成为车企“十三五”规划的重头戏。

2015年10月29日召开十八届五中全会后出炉的第十三个五年规划的建议也明确了新能源汽车的重点任务布局：围绕动力电池与电池管理、电机驱动与电力电子、电动汽车智能化、燃料电池动力系统、插电/增程式混合动力系统和纯电动动力系统的6个创新链部署和38个重点研究任务。

2014年至2016年，国内新能源车总产量分别为3.7万辆、15.27万辆及25.49万辆，复合增长率为62.47%，增长趋势显著。2017年以来，工信部已累计发布了两批《新能源汽车推广应用推荐车型目录》，共包括60家企业的386个车型。受益于此，国内新能源车产销有望继续保持较高增幅，下游新能源汽车产销量的提升将有利于锂离子电池制造行业的发展。

(3) 延伸上市公司产业链，提高持续盈利能力

公司目前主要从事深加工锂产品的开发、生产及销售。公司在巩固强化主营业务地位的同时，迫切需要进入市场前景良好的、国家鼓励发展的新兴行业，为公司培育新的利润增长点。面对新能源汽车行业发展的大好机遇，公司通过多方面的论证研究，并与多方技术机构及新能源行业专家进行商讨，展望新能源汽车发展的长期趋势，希望通过上市公司优势，进入新能源汽车领域，实现公司的产业战略调整，进入具有广阔市场前景的新兴战略产业，提高公司的盈利水平和可持续发展能力，为广大股东带来回报。

3、项目实施的可行性

①产业区位优势

公司所处地区江西新余是“国家新能源科技城”，新余市经济开发区为国家锂电新能源高新技术产业基地。新余地区的动力和储能电池产业产品多达 40 余类，涵盖锂电池生产的多个环节；其中，锂电池重要原材料碳酸锂的产能已经突破 1 万吨，占全国三分之一。在金属锂、锂盐、锂系列有机化合物的产品开发和生产加工方面，均处于行业领先水平，产业配套优势明显。

②公司在金属锂及锂盐系列产品上的经验有助于产业链延伸

公司专业生产金属锂及锂盐系列产品，专业从事催化剂专用金属锂、电池级金属锂、氯化锂、氟化锂、碳酸铷、碳酸铯等锂、铷、铯系列产品的生产、开发工作。赣锋锂业在不断的发展壮大过程中，在技术人才储备、无机盐化工工艺技术开发能力上有很大的优势。公司在锂离子动力电池上游积累的经验在技术支持及原料供应方面均可为发展锂离子动力电池提供良好的基础。

4、项目实施主体及投资情况

本项目的实施主体为公司全资子公司江西赣锋电池科技有限公司，其基本情况如下：

公司名称	江西赣锋电池科技有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
住所	江西省新余市开发区高新区南源大道
法定代表人	肖海燕
统一社会信用代码	91360500576129026E
注册资本	10,000 万元
股本结构	江西赣锋锂业股份有限公司 100%
成立日期	2011 年 6 月 13 日
经营范围	研发、生产、销售锂电池、镍氢电池、钠硫电池、可充性电池、便携式电

子产品及其组合产品和相关零配件，并提供相关产品设计、技术咨询和售后服务；自营和代理商品及技术的进出口业务（凭进出口备案登记证经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）*
--

本项目将由赣锋锂业通过对子公司江西赣锋电池科技有限公司以增资、借款或二者结合的方式实施。

5、项目经济效益情况

该项目建设期 10 个月，预计建成后 3 年内达产，达产后年增销售收入 101,500.00 万元，年增净利润 14,447.51 万元。

6、项目涉及的政府报批情况

本项目已取得新余高新技术产业开发区发展和改革局出具的《高新区发改局关于江西赣锋电池科技有限公司年产 6 亿瓦时高容量锂离子动力电池项目备案的通知》（余高发改字[2016]60 号）。

本项目已取得新余市环境保护局出具的《关于江西赣锋电池科技有限公司年产 6 亿瓦时高容量锂离子动力电池项目环境影响报告书的批复》（余环高字[2016]29 号）。

（二）年产 1.5 万吨电池级碳酸锂建设项目

1、项目概况

本项目为年产 15,000 吨电池级碳酸锂技改扩建项目，由赣锋锂业投资建设。

本项目拟在赣锋锂业马洪厂区原 6,000 吨碳酸锂生产线的基础上技改扩建而成。本项目建成后，将新增电池级碳酸锂 9,000 吨的产能，最终形成年产电池级碳酸锂 15,000 吨的产能。

2、项目实施背景及必要性

（1）电动汽车产业化发展将进一步提升碳酸锂的市场需求

锂被誉为“工业味精”和“能源金属”，锂及其深加工产品的用途广泛，目前正处于行业生命周期的发展初期，是新兴朝阳产业，其快速发展主要得益于来自下游新能源、新药品、新材料三大领域的旺盛需求。在新能源领域，深加工锂产品主要用于生产一次高能电池、二次锂电池和动力锂电池；在新药品领域，深加工锂产品主要用作生产新型

抗病毒、抗肿瘤药等新药品的关键中间体；在新材料领域，深加工锂产品主要用于生产新型合成橡胶、新型工程材料、陶瓷和稀土冶炼等。金属锂、丁基锂和电池级碳酸锂及电池级氢氧化锂作为深加工锂产品的主要品种，具有明显的技术难度大、附加值高、应用市场广等特点，已成为未来锂行业的主要增长点。

而电池级碳酸锂是生产锂电池的关键原料，尤其是市场前景广阔的电动汽车对锂电池需求巨大。据统计，2016年我国车用动力电池总需求量为25.49GWh，较2015年增长66.99%，随着电动汽车产业化进程的逐步加快，电池级碳酸锂的需求将进入快速增长期，电池级碳酸锂前景广阔。

（2）国内对碳酸锂自主生产的需求以及国家产业政策支持

由于锂在新能源中的不可替代性和新能源未来市场的巨大空间，其战略性地位直逼稀土。但长期以来，由于存在技术和资源两大壁垒，全球碳酸锂行业长期处于巨头垄断格局中，三大巨头智利SQM、美国FMC和美国Albemarle占全球市场80%的份额，我国高纯度碳酸锂也多依赖进口。2012年全球碳酸锂巨头Rockwood和FMC相继宣布将提高旗下碳酸锂等锂产品价格，从而对国内碳酸锂下游市场供给产生影响，致使国内碳酸锂价格上涨。

锂电产业是新兴战略产业，它是《国家十三五规划纲要》中提出的“支持新一代信息技术、新能源汽车、生物技术、绿色低碳、高端装备与材料、数字创意领域的产业发展壮大”的重要组成部分。国家发改委在《产业结构调整指导目录（2013年版）》中明确指出需鼓励支持“锂等短缺化工矿产资源开发及综合利用”。

因此建设本项目将有利于扩大中国自主生产电池级碳酸锂的规模，对解决锂电池上下游产业配套方面具有重要的意义；除此之外，也是响应国家发展规划、提升上市公司市场竞争力的良好途经。

3、项目实施的可行性

公司是专业从事于锂铷铯和锂电新材料系列产品研发、生产及销售的国际知名企业，经过十余年的快速发展，已成为中国深加工锂产品行业的龙头企业，拥有特种无机锂、有机锂、金属锂及锂合金等系列产品。产品涵盖金属锂（工业级、电池级）、碳酸锂（电池级），主持制定国家标准1项，主持和参与制定行业标准7项，承担国家和省级以上

科技攻关和新产品开发项目 30 余项。其中承担并完成“国家重点新产品”开发 1 项，完成“省级重点新产品”开发和技术攻关项目 19 项，承担并完成“国家创新基金项目”1 项，承担“国家重点产业振兴和技术改造项目”2 项，承担国家科技部“863 计划”项目 1 项，承担“江西省高新产业重大项目”1 项，承担“省锂电重大专项”1 项等。通过和国内高校和著名科研院所的紧密合作，企业的创新研究能力进一步加强。多年来，公司采取自主研发和合作研发相结合的研发模式，兼顾应用研究和基础研究，拥有较好的工程技术研究和技术基础，以及较丰富的成果转化经验，科研实力强劲。

4、项目实施主体及投资情况

本项目的实施主体为江西赣锋锂业股份有限公司。本项目总投资 39,000 万元，其中固定资产投资 36,000 万元，流动资金 3,000 万。

5、项目经济效益情况

该项目建设期 12 个月，预计建成后 3 年内达产，达产后年增销售收入 183,000.00 万元，年增净利润 25,120.50 万元。

6、项目涉及的政府报批情况

本项目已取得新余高新技术产业开发区发展和改革局出具的《高新区发改局关于江西赣锋锂业股份有限公司年产 15000 吨电池级碳酸锂建设项目备案的通知》（余高发改字[2016]19 号）。

本项目已取得新余市环境保护局出具的《市环保局关于江西赣锋锂业股份有限公司年产 15000 吨电池级碳酸锂生产线建设项目环境影响报告书的批复》（余环审字[2016]57 号）。

（三）年产 2 万吨单水氢氧化锂项目

1、项目概况

本项目为年产 2 万吨单水氢氧化锂项目，由赣锋锂业投资建设。

本项目拟选址在新余市高新技术产业开发区工业园赣锋锂业股份有限公司厂区内，总建筑面积 64,630 平方米，建设规模为年产 2 万吨单水氢氧化锂。项目总投资 36,595.00 万元，其中建设投资 30,280.00 万元，铺底流动资金 6,315.00 万元。

2、项目实施背景及必要性

(1) 电动汽车产业化发展将进一步提升氢氧化锂的市场需求

氢氧化锂是最重要的锂盐之一，广泛应用于化工原料、化学试剂、锂电池、石油、冶金、玻璃、陶瓷等行业，同时也是国防工业、原子能工业和航天工业的重要原料。目前氢氧化锂主要用于生产锂电池正极材料、锂基润滑脂以及溴化锂制冷机吸收液。

在电池工业中，电池级单水氢氧化锂主要用于制备钴酸锂、锰酸锂及锰系材料、三元材料及磷酸铁锂等锂电池正极材料。随着我国经济的高速发展，锂产品的消费也在迅速增加，尤其是机电工业机车业、新能源锂电池等产业的发展。我国新能源动力汽车产业自 2014 年以来呈爆发性增长，据统计，2016 年我国车用动力电池总需求量为 25.49GWh，较 2015 年增长 66.99%。氢氧化锂是作为生产锂动力电池的关键原材料，新能源动力汽车产业的发展将带动氢氧化锂的需求量增长。

(2) 进一步完整上市公司产业链，提高持续盈利能力

公司多年来从事锂、铷、铯系列产品的研发、生产和经营，其锂系列产品种类繁多。公司与澳大利亚 RIM 公司签订了锂辉石包销协议，公司可从国外进口锂辉石进行锂产品深加工，本项目的实施将进一步完善公司从矿石到锂产品的完整产业链，扩大生产规模，从而进一步增强了企业抵御市场风险的能力，提高了企业市场竞争力。

3、项目实施的可行性

(1) 原材料供应稳定

公司与澳大利亚 RIM 公司签订了锂辉石包销协议，该公司锂矿储量丰富且开采情况良好，在国际国内政治因素稳定的条件下，可实现原材料稳定供应，确保公司项目实施。

(2) 公司拥有丰富的行业经验及技术积累

公司专业生产金属锂及锂盐系列产品，专业从事催化剂专用金属锂、电池级金属锂、氯化锂、氟化锂、碳酸铷、碳酸铯等锂、铷、铯系列产品的生产、开发工作。赣锋锂业在不断的发展壮大过程中，在技术人才储备、无机盐化工工艺技术开发能力上有很大的优势。本项目采用锂辉石硫酸法单水氢氧化锂生产工艺，流程短，工艺能耗相对较低，

该工艺产生的尾渣可作为水泥熟料直接销售，做到无固体废弃物排放。

（3）国家产业政策支持

锂电产业是新兴战略产业，它是《国家十三五规划纲要》中提出的“支持新一代信息技术、新能源汽车、生物技术、绿色低碳、高端装备与材料、数字创意领域的产业发展壮大”的重要组成。国家发改委在《产业结构调整指导目录（2013年版）》中明确指出需鼓励支持“锂等短缺化工矿产资源开发及综合利用”。因此本项目的建设响应了国家产业政策及规划。

4、项目实施主体及投资情况

本项目的实施主体为江西赣锋锂业股份有限公司。项目总投资 36,595.00 万元，其中建设投资 30,280.00 万元，铺底流动资金 6,315.00 万元。

5、项目经济效益情况

该项目建设期 1.5 年，预计建成后 3 年内达产，达产后年增销售收入 151,133.38 万元，年增净利润 27,953.60 万元。

6、项目涉及的政府报批情况

本项目已取得新余高新技术产业开发区发展和改革局出具的《高新区发改局关于江西赣锋锂业股份有限公司年产 20kt 单水氢氧化锂项目备案的通知》（余高发改字[2016]115 号）。

本项目已取得江西省环境保护厅出具的《江西省环境保护厅关于江西赣锋锂业股份有限公司年产 20Kt 单水氢氧化锂项目环境影响报告书的批复》（赣环评字[2017]30 号）。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行募集资金投资项目符合公司整体发展规划，具有良好的发展前景和经济效益。募投项目实施后，能进一步扩大公司产品的生产规模与产品种类，完善公司产业链的布局及延伸，巩固公司在行业中的地位。本次发行将推动公司业务规模、产业链延伸和技术竞争优势的进一步提升和完善，有利于公司保持和提升全球市场竞争力，增强公

司的盈利水平。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，随着可转债逐渐实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，净资产将逐步提高。

募集资金到位后，募投项目产生的经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现下降的风险。随着本次募投项目的建成、达产，公司将进一步提升在新能源锂离子电池及锂盐系列产品的市场竞争力和市场占有率，巩固公司的行业领先地位，为公司未来发展提供新的成长空间。随着项目的逐步建成达产，公司未来的盈利能力、经营业绩将会有所提升。

四、可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目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。本次募投项目的实施，能够进一步提升公司的核心竞争能力，优化产品结构，提高盈利水平，有利于公司的长远可持续发展。因此本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及本公司全体股东的利益。

江西赣锋锂业股份有限公司董事会

2017年7月22日