

关于惠州亿纬锂能股份有限公司

申请创业板向不特定对象发行可转换公司债券的

审核问询函的回复报告

容诚专字[2024]200Z0356号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
骑缝章(3)

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·北京

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

关于惠州亿纬锂能股份有限公司

申请创业板向不特定对象发行可转换公司债券的

审核问询函的回复报告

容诚专字[2024]200Z0356 号

深圳证券交易所：

贵所于 2023 年 6 月 11 日出具的《关于惠州亿纬锂能股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函》（审核函〔2023〕020094 号）（以下简称“《审核问询函》”）已收悉。根据贵所出具的《审核问询函》的要求，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“本所”或“申报会计师”）对问询函中涉及本所的有关问题进行了专项核查。

除非文义另有所指，本问询函回复报告中所使用的词语含义与《惠州亿纬锂能股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（申报稿）》中的简称具有相同含义。

本问询函回复报告表格中若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

现就《审核问询函》提出的有关问题向贵所回复如下：

目录

问题一.....	1
问题二.....	14

问题一

根据申报材料，本次募投项目为 23GWh 圆柱磷酸铁锂储能动力电池项目（以下简称项目一）和 21GWh 大圆柱乘用车动力电池项目（以下简称项目二）。项目一及项目二达产年毛利率分别为 16.13%、18.64%，拟生产产品需通过客户验证才可实现销售，目前已取得国内外多家客户的意向性需求，新增产能规模与公司获取订单及客户资源情况匹配。近年来全球动力储能锂离子电池市场产能呈现快速扩张趋势，但在高速扩容态势下，质量上乘且兼具成本优势的电池产品有效供给仍较为不足。发行人在动力储能电池领域拥有软包三元电池、方形三元电池、方形磷酸铁锂电池、圆柱磷酸铁锂电池和三元大圆柱电池多条技术路线，可以满足下游不同领域客户的产品需求。项目一尚未取得土地产权证书。2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人动力储能锂离子电池产能利用率分别为 92.82%和 81.59%。最近三年发行人锂离子电池业务毛利率呈下滑趋势，分别为 26.13%、19.02%、15.02%。

公司近年多次再融资，其中 2019 年 4 月定增募集 25 亿元，2020 年 10 月定增募集 25 亿元，2022 年 11 月定增募集 90 亿元。截至 2023 年 3 月 31 日，发行人 2022 年定增募投项目乘用车锂离子动力电池项目（前募项目一）、HBF16GWh 乘用车锂离子动力电池项目的募集资金使用进度分别为 37.83%、49.01%。前募项目一与本次项目二在技术路线和应用领域方面基本一致。前募项目一投资总额为 43.75 亿元，达成后将形成年产 20GWh 大圆柱电池产能；项目二投资总额为 52.03 亿元，达成后将形成年产 21GWh 大圆柱电池产能。截至 2023 年 3 月 31 日，发行人货币资金余额为 926,457.93 万元，交易性金融资产余额为 369,581.58 万元。

请发行人补充说明：（1）不同技术路线动力储能类电池的主要产品、具体参数、优劣势、目标客户、产能情况，并结合固态电池、钠离子电池等其他动力储能技术路径发展情况，说明本次募投项目技术路线是否存在被替代的风险；（2）本次募投项目所涉产品取得客户验证的最新进展，是否存在不能通过客户验证的风险及应对措施；（3）2023 年第一季度动力储能锂离子电池产能利用率下滑的原因，结合募投项目所涉产品的市场空间、发行人产能扩张计划、竞争优势、市

市场占有率、客户储备情况、在手订单或意向性订单、同行业可比公司产能规划情况等，说明“质量上乘且兼具成本优势的电池产品有效供给仍较为不足”判断依据，本次募投项目新增产能规模的合理性，是否存在产能过剩风险及拟采取的应对措施；（4）本次募投项目的建设情况，是否需履行主管部门审批、核准、备案等程序及履行情况，项目一用地土地产权证书的最新办理进展，如无法取得募投项目用地拟采取的措施以及对募投项目实施的影响；（5）结合公司在手订单或意向性合同、同行业类似项目情况、募投项目收益情况的测算过程、测算依据，包括各年预测收入构成、销量、毛利率、净利润、项目税后内部收益率的具体计算过程等，说明募投项目效益测算的合理性及谨慎性；（6）项目二单位产能投资金额高于前募项目一的原因及合理性，本次募投项目与发行人前期可比项目及同行业可比公司项目单位产能投资金额是否存在明细差异，如是，请说明差异原因及合理性；（7）在前次募投项目尚未实施完毕，产品毛利率持续下滑，且持有较多货币资金及交易性金融资产的情况下，短期内再次进行融资并扩产的必要性和合理性，是否存在过度、频繁融资的情形。

请会计师核查（5）（6）并发表明确意见。

答复：

五、结合公司在手订单或意向性合同、同行业类似项目情况、募投项目收益情况的测算过程、测算依据，包括各年预测收入构成、销量、毛利率、净利润、项目税后内部收益率的具体计算过程等，说明募投项目效益测算的合理性及谨慎性

（一）公司在手订单或意向性合同

项目一拟新增约 23GWh 圆柱磷酸铁锂电池产能，主要应用于乘用车、户用储能等领域。2023 年末，公司圆柱磷酸铁锂电池已取得的未来 5 年的客户意向性需求合计约 88GWh，足以覆盖公司圆柱磷酸铁锂电池产能。

项目二拟新增约 21GWh 46 系列大圆柱电池产能，主要应用于乘用车领域。2023 年末，公司 46 系列动力储能电池已取得的未来 5 年的客户意向性需求合计约 486GWh，足以覆盖公司大圆柱电池产能。

公司在锂电池领域深耕多年，已积累了丰富的客户资源，公司本次募投项目关于营业收入及产销率测算具有合理性。

（二）同行业类似项目情况

根据同行业主要上市公司公告，2021 年以来，可比募投项目的主要收益指标情况如下：

公司名称	项目名称	运营期稳定毛利率
宁德时代	福鼎时代锂离子电池生产基地项目	21.11%
	广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期	21.16%
	江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目（四期）	17.80%
	宁德蕉城时代锂离子动力电池生产基地项目（车里湾项目）	21.75%
国轩高科	国轩南京年产 15GWh 动力电池系统生产线及配套建设项目（一期 5GWh）	31.22%
鹏辉能源	鹏辉智慧储能制造基地项目（年产 10GWh 储能电池项目）	15.12%-16.54%
孚能科技	高性能动力锂电池项目	18.46%
平均值		21.05%

注：鹏辉能源项目毛利率计算取上下区间的平均值。

发行人本次募投项目中，23GWh 圆柱磷酸铁锂储能动力电池项目达产年毛利率为 16.13%，21GWh 大圆柱乘用车动力电池项目达产年毛利率为 18.64%，与同行业主要可比上市公司已披露募投项目毛利率水平不存在显著差异，本次募投项目预计效益测算具有合理性和谨慎性。

（三）募投项目收益情况的测算过程、测算依据

1、23GWh 圆柱磷酸铁锂储能动力电池项目

本项目效益测算依据和的测算过程如下：

（1）营业收入测算

本项目实现营业收入系根据项目达产后圆柱磷酸铁锂电池的新增年产销量乘以预计销售单价测算。本项目进入稳定运营期后，按达产率为 95% 计算，稳定运营期每年可实现约 21.88GWh 圆柱磷酸铁锂储能动力电池的产销能力，并合理预测对应产品的平均单价，对应收入总额为 1,098,580.00 万元。结合公司同类产品最近两年一期的平均单价，本次募投项目生产产品略有降低，产品测算单价区

间较为谨慎、合理。

本项目财务评价计算期 11 年，其中项目建设期 3 年，自第 3 年开始项目根据产线建设投产情况逐步产生收益。项目计算期第 3 年综合达产率为 30%，计算期第 4 年综合达产率为 62.50%，计算期第 5 年综合达产率为 90%，计算期第 6 年开始及以后年度实现达产率为 95%。本项目计算期内预计营业收入测算如下：

产品种类	项目	T+1~T+2	T+3	T+4	T+5	T+6~T+11
圆柱磷酸铁 锂储能动力 电池	单价（元/Wh）	-	0.50	0.50	0.50	0.50
	产量（GWh）	-	6.91	14.40	20.73	21.88
	收入（万元）	-	346,920.00	722,750.00	1,040,760.00	1,098,580.00

（2）毛利率及净利润测算

1) 营业成本

营业成本包含原材料成本、直接人工、折旧摊销、燃料动力及其他制造费用。

①原材料成本：原材料成本根据项目所生产的该类产品的数量与该产品历史成本情况确定。

②直接人工：直接人工费用根据项目拟新增生产人员薪酬确定。

③折旧摊销：固定资产折旧按照国家有关规定采用分类直线折旧方法计算，本项目新建房屋及建筑物折旧年限取 30 年，残值率取 10%；生产设备原值折旧年限为 10 年，残值率 10%；土地使用权按 50 年摊销，无残值。

④燃料动力：燃料动力费根据产品生产需求确定。

⑤其他制造费用：其他制造费用按营业成本的 3%费率计算。

2) 期间费用

期间费用包含销售费用、管理费用、研发费用，根据公司历史费用水平、结合公司实际经营情况，本次募投项目销售费用率为 1.50%、管理费用率为 3.50%、研发费用率为 4.30%，测算合理、谨慎。

3) 毛利率及利润

本项目增值税按照应纳税销售额乘以适用税率、扣除当期允许抵扣的进项税余额计算；城市维护建设税按实际缴纳流转税额的 7%计缴，教育费附加（含地方教育附加）按实际缴纳流转税额的 5%计缴。项目利润测算的过程如下：

单位：万元

序号	项目	T+1~T+2	T+3	T+4	T+5	T+6~T+11
1	营业收入	-	346,920.00	722,750.00	1,040,760.00	1,098,580.00
2	营业成本	-	310,527.12	618,392.23	875,393.38	921,371.77
3	税金及附加	-	-	-	951.93	3,941.05
4	销售费用	-	5,203.80	10,841.25	15,611.40	16,478.70
5	管理费用	-	12,142.20	25,296.25	36,426.60	38,450.30
6	研发费用	-	14,917.56	31,078.25	44,752.68	47,238.94
7	利润总额	-	4,129.32	37,142.02	67,624.01	71,099.24
8	应纳税所得额	-	-	6,063.77	22,871.33	23,860.30
9	所得税	-	-	909.57	3,430.70	3,579.04
10	净利润	-	4,129.32	36,232.46	64,193.31	67,520.19
11	毛利率	-	10.49%	14.44%	15.89%	16.13%

注：本项目财务评价计算期内应纳税所得额为 0，系研发费用加计扣除所致。

如上表所示，本项目运营稳定期毛利率为 16.13%，净利润为 67,520.19 万元。结合公司同类产品报告期内的毛利率情况，本次募投项目生产产品毛利率较为一致，测算较为谨慎、合理。

假设其他条件保持不变，产品单价及单位原材料成本同比变动对本次募投项目达产后效益预测的敏感性分析结果如下表所示：

单位：万元

项目	达产收入	达产毛利率	达产净利润	达产净利润变动比例
单价及单位原材料成本上升 5%	1,153,509.00	16.36%	73,101.82	8.27%
单价及单位原材料成本上升 3%	1,131,537.40	16.27%	70,869.17	4.96%
单价及单位原材料成本上升 1%	1,109,565.80	16.18%	68,636.52	1.65%
原始测算数据	1,098,580.00	16.13%	67,520.19	0.00%
单价及单位原材料	1,087,594.20	16.08%	66,403.87	-1.65%

成本下降 1%				
单价及单位原材料 成本下降 3%	1,065,622.60	15.98%	64,171.22	-4.96%
单价及单位原材料 成本下降 5%	1,043,651.00	15.88%	61,938.57	-8.27%

由上表可知，假设其他条件保持不变的情况下，单价及单位原材料成本每下降 1 个百分点，达产毛利率平均下降 0.05 个百分点，达产净利润平均下降 1.65 个百分点。单价及单位原材料成本的单位变动对本次募投项目的毛利率影响较为有限，对达产净利润影响平均约 1.65 个百分点，主要系本次募投效益测算采用较为谨慎的测算口径，募投项目达产净利润基数较小，对毛利波动较为敏感。综上，若未来本次募投项目产品出现销售价格大幅下跌，公司又未能及时有效应对，将会对本次募投项目财务回报产生不利影响，引发募集资金投资项目效益不及预期的风险。

（3）项目内部收益率测算

本项目计算净现值时假设内部报酬率为 12.00%，项目效益评价情况如下：

序号	指标名称	单位	指标值		备注
			所得税前	所得税后	
1	项目投资财务内部收益率	%	12.72	12.21	
2	项目投资财务净现值	万元	15,155.40	4,281.05	ic=12%
3	项目投资回收期	年	7.88	8.02	含建设期

如上表所示，本项目投资财务内部收益率为 12.21%，财务净现值为 4,281.05 万元，投资回收期为 8.02 年。

综上，本项目预期效益良好，效益测算具备谨慎性和合理性。

2、21GWh 大圆柱乘用车动力电池项目

本项目效益测算依据和的测算过程如下：

（1）营业收入测算

本项目实现营业收入系根据项目达产后大圆柱乘用车动力电池的新增年产

销量乘以预计销售单价测算。本项目进入稳定运营期后，按达产率为 95% 计算，稳定运营期每年可实现约 19.95GWh 大圆柱乘用车动力电池的产销能力，合理预测产品单价，计算对应收入总额为 1,795,500.00 万元。本项目产品销售单价略低于公司同类产品最近两年平均价格，测算单价较为谨慎、合理。

项目财务评价计算期 11 年，其中项目建设期 3 年，自第 3 年开始项目根据产能建设投产情况逐步产生收益。项目计算期第 3 年综合达产率为 26.43%，计算期第 4 年综合达产率为 59.82%，计算期第 5 年综合达产率为 88.21%，计算期第 6 年开始及以后年度实现达产率为 95%。本项目计算期内预计营业收入测算如下：

产品种类	项目	T+1~T+2	T+3	T+4	T+5	T+6~T+11
大圆柱乘用车动力电池	单价（元/Wh）	-	0.90	0.90	0.90	0.90
	产量（GWh）	-	5.55	12.56	18.53	19.95
	收入（万元）	-	499,500.00	1,130,625.00	1,667,250.00	1,795,500.00

（2）成本费用测算

本项目总成本费用包括营业成本、销售费用、管理费用、研发费用。具体测算过程和测算依据如下：

（2）毛利率及净利润测算

1) 营业成本

营业成本包含原材料成本、直接人工、折旧摊销、燃料动力及其他制造费用。

①原材料成本：原材料成本根据项目所生产的该类产品数量与该产品历史成本情况确定。

②直接人工：直接人工费用根据项目拟新增生产人员薪酬确定。

③折旧摊销：固定资产折旧按照国家有关规定采用分类直线折旧方法计算，本项目新建房屋及建筑物折旧年限取 30 年，残值率取 10%；生产设备原值折旧年限为 10 年，残值率 10%；土地使用权按 50 年摊销，无残值。

④燃料动力：燃料动力费根据产品生产需求确定。

⑤其他制造费用：其他制造费用按营业成本的 3.50%费率计算。

2) 期间费用

期间费用包含销售费用、管理费用、研发费用，根据公司历史费用水平、结合公司实际经营情况，本次募投项目销售费用率为 2.50%、管理费用率为 2.50%、研发费用率为 6.50%，测算合理、谨慎。

3) 毛利率及利润

本项目增值税按照应纳税销售额乘以适用税率、扣除当期允许抵扣的进项税余额计算；城市维护建设税按实际缴纳流转税额的 7%计缴，教育费附加（含地方教育附加）按实际缴纳流转税额的 5%计缴。项目利润测算的过程如下：

单位：万元

序号	项目	T+1~T+2	T+3	T+4	T+5	T+6~T+11
1	营业收入	-	499,500.00	1,130,625.00	1,667,250.00	1,795,500.00
2	营业成本	-	426,282.44	932,489.60	1,359,248.01	1,460,831.08
3	税金及附加	-	-	-	5,915.80	6,653.12
4	销售费用	-	12,487.50	28,265.63	41,681.25	44,887.50
5	管理费用	-	12,487.50	28,265.63	41,681.25	44,887.50
6	研发费用	-	32,467.50	73,490.63	108,371.25	116,707.50
7	利润总额	-	15,775.06	68,113.52	110,352.44	121,533.30
8	应纳税所得额	-	-	12,995.56	29,074.00	34,002.68
9	所得税	-	-	3,248.89	7,268.50	8,500.67
10	净利润	-	15,775.06	64,864.64	103,083.94	113,032.63
11	毛利率	-	14.66%	17.52%	18.47%	18.64%

如上表所示，本项目运营稳定期毛利率为 18.64%，净利润为 113,032.63 万元。结合公司同类产品报告期内的毛利率情况，本次募投项目生产产品毛利率较为一致，测算较为谨慎、合理。

(3) 项目内部收益率测算

本项目计算净现值时假设内部报酬率为 12.00%，项目效益评价情况如下：

序号	指标名称	单位	指标值		备注
			所得税前	所得税后	
1	项目投资财务内部收益率	%	21.29	20.19	
2	项目投资财务净现值	万元	198,307.56	172,287.08	ic=12%
3	项目投资回收期	年	6.36	6.51	含建设期

如上表所示，本项目所得税后投资财务内部收益率为 20.19%，所得税后财务净现值为 172,287.08 万元，所得税后投资回收期为 6.51 年。

综上，本项目预期效益良好，可在较短时间内收回投资，效益测算具备谨慎性和合理性。

六、项目二单位产能投资金额高于前募项目一的原因及合理性，本次募投项目与发行人前期可比项目及同行业可比公司项目单位产能投资金额是否存在明细差异，如是，请说明差异原因及合理性

（一）项目二单位产能投资金额高于前募项目一的原因及合理性

本次募投项目二“21GWh 大圆柱乘用车动力电池项目”（以下简称“本募项目二”）与前募项目一“乘用车锂离子动力电池项目”（以下简称“前募项目一”）各项单位产能投资金额具体对比如下：

指标	单位	本募项目二	前募项目一	差异金额	差异占比
单位产能投资额	万元/GWh	24,776.19	21,872.81	2,903.38	100.00%
其中：单位产能土地投资额	万元/GWh	396.19	105.70	290.49	10.01%
单位产能建设投资额	万元/GWh	6,430.24	3,863.65	2,566.59	88.40%
单位产能设备投资额	万元/GWh	17,124.10	17,180.31	-56.21	-1.94%
单位产能预备费投资额	万元/GWh	235.52	210.45	25.07	0.86%
单位产能流动资金投资额	万元/GWh	590.14	512.70	77.44	2.67%

注：差异金额为本募项目二减去前募项目一，下同。

虽然上述项目拟投资建设内容均为 46 系列大圆柱动力电池，但根据上表可知，二者的单位产能土地投资额与建设投资额存在一定差异，主要系由于项目实施地点不同、项目场地建设规划不同等因素导致，具体分析如下：

1、项目实施地点不同

本募项目二实施地点位于四川省成都市，前募项目一实施地点位于湖北省荆门市，上述项目土地所有权均根据政府挂牌价格取得，成都市土地挂牌价格高于荆门市，导致二者在单位产能土地投资额上存在差异，具体如下：

指标	单位	本募项目二	前募项目一	差异
土地面积（A）	亩	260.00	221.23	38.77
土地单价（B）	万元/亩	32.00	9.56	22.44
土地投资（C=A*B）	万元	8,320.00	2,114.00	6,206.00
单位产能土地投资额	万元/GWh	396.19	105.70	290.49

2、项目场地建设规划不同

在场地建设方面，本募项目二与前募项目一的差异主要如下：

单位：万元

项目	本募项目二	前募项目一	差异金额	差异占比
单位产能建设投资额	6,430.24	3,863.65	2,566.59	100.00%
其中：Pack 车间	1,103.71	-	1,103.71	43.00%
化成车间	1,088.10	597.45	490.65	19.12%
停车楼	304.52	-	304.52	11.86%
成品仓库	409.33	151.35	257.98	10.05%

本募项目二根据潜在下游客户需求配套建设了 Pack 车间，根据前期项目经验建设了停车楼等配套建筑，前募项目一未规划建设同类场地。化成车间及成品仓库方面，公司根据外部要求对厂房建设布局进行调整，本募项目二化成静置货架与成品储存货架高度较前募项目一有所降低，化成车间及成品仓库的建筑面积及装修面积有所提升，导致建设投资金额有所增加。

综上所述，本募项目二较前募项目一单位产能投资金额较高，主要系项目实施地点及场地建设规划不同所致，土地投资金额系根据当地政府土地拍卖价格决定，场地建设系根据项目地块特点、项目建设规划要求确定，差异原因具有合理性。

(二) 本次募投项目与发行人前期可比项目及同行业可比公司项目单位产能投资金额是否存在明细差异，如是，请说明差异原因及合理性

2021 年以来，同行业可比公司及发行人前期可比募投项目的单位产能投资额情况如下：

单位：万元、万元/GWh

可比公司	项目	投资金额	计划新增产能	单位产能投资金额	
宁德时代	2021 年向特定对象发行股票	福鼎时代锂离子电池生产基地项目	1,837,260.00	约 60GWh	30,621.00
		广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期	1,200,000.00	约 30GWh	40,000.00
		江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目（四期）	1,165,000.00	约 30GWh	38,833.33
		宁德蕉城时代锂离子动力电池生产基地项目（车里湾项目）	731,992.00	约 15GWh	48,799.47
国轩高科	2021 年非公开发行股票	国轩电池年产 16GWh 高比能动力锂电池产业化项目	586,291.48	16GWh	36,643.22
孚能科技	2021 年度向特定对象发行 A 股股票	高性能动力锂电池项目	525,625.90	12GWh	43,802.16
鹏辉能源	2022 年度向特定对象发行 A 股股票	鹏辉智慧储能制造基地项目（年产 10 GWh 储能电池项目）	300,000.00	10GWh	30,000.00
蜂巢能源	首次公开发行并上市（尚未完成）	蜂巢能源动力锂离子电池项目（常州）	1,500,000.00	47.41GWh	31,638.89
		蜂巢能源动力锂离子电池项目（湖州）	1,225,100.00	30.24GWh	40,512.57
		蜂巢能源动力锂离子电池项目（遂宁）	950,000.00	29GWh	32,758.62

可比公司	项目		投资金额	计划新增产能	单位产能投资金额
发行人	2022 年度向特定对象发行 A 股股票	乘用车锂离子动力电池项目	437,456.12	20GWh	21,872.81
		HBF16GWh 乘用车锂离子动力电池项目	412,683.00	16GWh	25,792.69
	本次募集资金拟投资建设项目	23GWh 圆柱磷酸铁锂储能动力电池项目	548,195.00	23GWh	23,834.57
		21GWh 大圆柱乘用车动力电池项目	520,300.00	21GWh	24,776.19
可比项目单位产能投资金额范围					21,872.81-48,799.47
可比项目单位产能投资金额中位数					37,738.28
可比项目单位产能投资金额平均值					35,795.59

如上表所示，公司本次募投项目单位产能投资金额处于同行业可比公司可比募投项目的单位产能投资额范围内，与发行人 2022 年度向特定对象发行 A 股股票募投项目单位产能投资金额水平较为接近。公司本次募投项目相关投资测算具有谨慎性、合理性。

二、核查程序

针对上述事项，申报会计师履行了如下核查程序：

1、获取了公司统计的在手订单或意向性合同数据，比照过往披露数据进行核对，并获取了公司本次募投项目主要客户与公司签订的书面订单或者意向性需求相关备忘录或会议纪要等，针对非书面形式的意向性需求，主要通过向公司访谈、查阅下游潜在客户公开信息等方式核实；查阅了同行业可比公司相关文件公告文件，对比可比募投项目有关数据；取得并查阅了公司本次募投项目的可行性研究报告，核查项目效益测算过程与测算指标，与公司 2022-2023 年度销售数据进行对比；

2、取得并查阅了公司本次募投项目与前次募投项目的可行性研究报告，对比项目投资规划与具体投资项目金额，分析造成单位产能投资额差异的原因；查

阅了同行业可比公司相关文件公告文件，对比可比募投项目有关数据。

三、核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、公司在锂电池领域深耕多年，已积累了丰富的客户资源，公司本次募投项目关于营业收入及产销率测算具有合理性；同行业类似项目相关测算及效益指标与公司本次募投项目不存在显著差异；公司本次募投项目效益测算相关指标有合理依据，项目预期效益良好，效益测算具备谨慎性和合理性；

2、本次募投项目二较前次募投项目一单位产能投资金额较高，主要系项目实施地点及场地建设规划不同所致，差异原因具有合理性；本次募投项目与发行人前期可比项目及同行业可比公司项目单位产能投资金额不存在显著差异。

问题二

截至 2023 年 3 月 31 日，发行人及其控股子公司尚有 879,950.27 平方米的房产正在申请办理产权证书。若无法顺利取得权属证明，存在被主管部门予以行政处罚甚至拆除的风险，对公司的生产经营和盈利能力产生不利影响。报告期各期末，发行人存货账面价值分别为 171,420.59 万元、371,202.59 万元、858,798.12 万元和 786,010.22 万元，申报材料显示，2022 年末存货增长较多主要系公司产能释放，增加原材料备货的同时半成品与库存商品随产能增加而增长。根据申报材料，2022 年二季度以来主要原材料价格已有所回落。截至 2023 年 3 月 31 日，发行人长期股权投资账面价值为 1,198,627.65 万元，其他权益工具投资账面价值为 34,406.17 万元。

请发行人补充说明：（1）尚未取得产权证书房产的具体用途，办理产权证书的最新情况，是否属于核心经营资产，后续办理产权证书是否存在障碍，是否会对公司生产经营造成重大不利影响，是否存在被相关部门行政处罚的风险；（2）结合存货明细、原材料价格走势、产品价格走势等，说明对存货进行跌价准备测试的计算过程、主要假设和参数，存货跌价准备计提是否充分；（3）自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人已实施或拟实施的财务性投资情况，并结合相关会计科目具体情况，说明最近一期末是否持有金额较大的财务性投资。

请会计师核查（2）（3）并发表明确意见。

答复：

二、结合存货明细、原材料价格走势、产品价格走势等，说明对存货进行跌价准备测试的计算过程、主要假设和参数，存货跌价准备计提是否充分

（一）存货明细、原材料价格走势、产品价格走势情况

1、报告期内存货明细及跌价准备情况

报告期各期末，公司存货主要以半成品、原材料及库存商品为主，各类存货账面余额及跌价准备情况如下：

单位：万元

项目/年份	2023年12月31日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	87,990.89	5,806.39	316,942.96	4,782.12	114,058.49	3,469.44
在产品	98,075.10	4,437.61	88,616.57	3,382.53	67,289.99	1,270.31
库存商品	225,732.71	18,195.86	200,578.96	3,980.99	83,119.72	2,074.21
发出商品	12,995.45	-	17,718.25	-	16,715.03	-
半成品	261,961.54	26,715.11	258,354.78	11,267.76	103,624.32	6,791.00
合计	686,755.69	55,154.97	882,211.53	23,413.40	384,807.55	13,604.96

2、原材料市场价格走势

公司动力储能锂离子电池主要原材料包括正极材料、负极材料、电解液及隔膜。报告期各期内，公司主要原材料采购价格的变动情况如下：

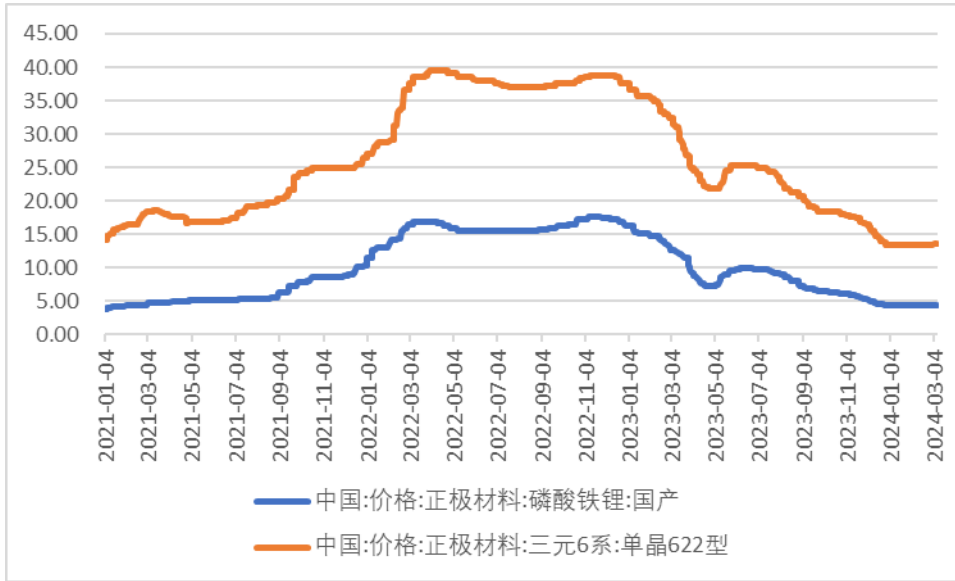
项目	2023年度		2022年度		2021年度	
	采购均价	变动	采购均价	变动	采购均价	变动
正极材料 (元/kg)	105.72	-45.03%	192.33	93.76%	99.26	2.82%
负极材料 (元/kg)	32.88	-35.12%	50.68	26.92%	39.93	-21.52%
隔膜 (元/平方米)	2.07	-18.82%	2.55	-18.27%	3.12	-12.36%
电解液 (元/kg)	33.79	-47.79%	64.72	0.45%	64.43	54.55%

正极、负极材料在锂电池生产成本中占比超过 50%，对生产成本影响较大。受行业上下游供需不平衡影响，正极材料及负极材料采购均价在 2022 年度上涨明显。随着上游供应逐步稳定、产能逐步释放，2023 年度，主要原材料的采购均价均出现了一定程度下滑。

报告期内，上述主要原材料市场价格变动情况如下：

①正极材料市场价格走势

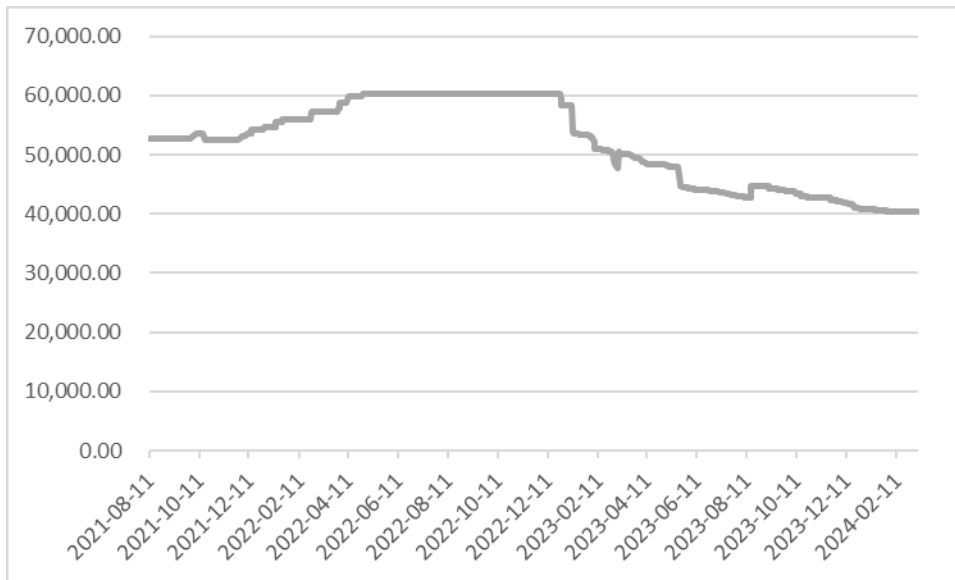
单位：万元/吨



2021年下半年开始，磷酸铁锂及三元正极材料价格均出现了明显上涨趋势。2023年1月至4月，正极材料价格出现了一定程度的回落，最低降至2022年初水平。2023年5月至6月，正极材料价格经历过短暂回弹后进一步走低。

②负极材料市场价格走势

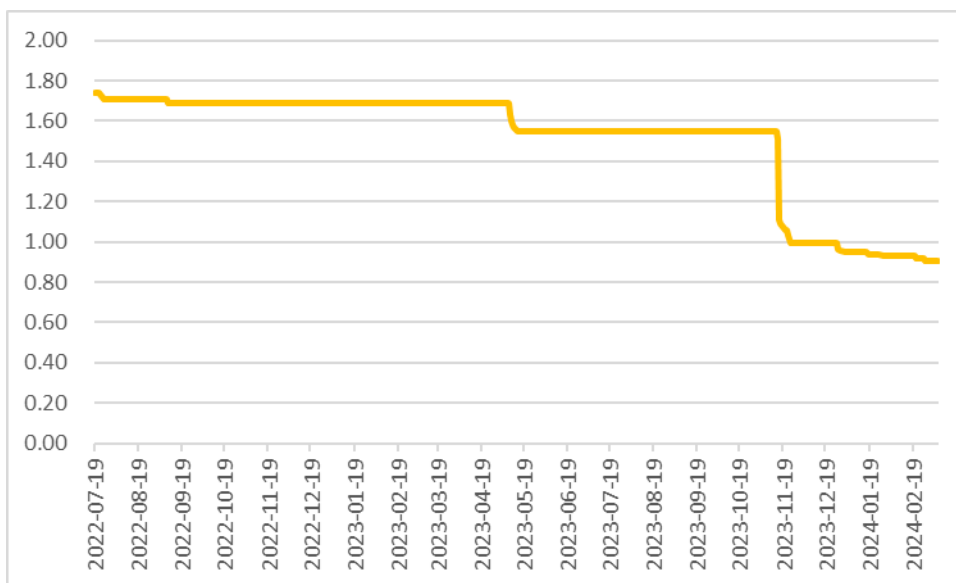
单位：元/吨



2021年开始，负极材料的市场价格呈现逐步上升趋势。2022年，负极材料价格总体保持稳定。2023年以来，负极材料价格有所下降。

③隔膜材料市场价格走势

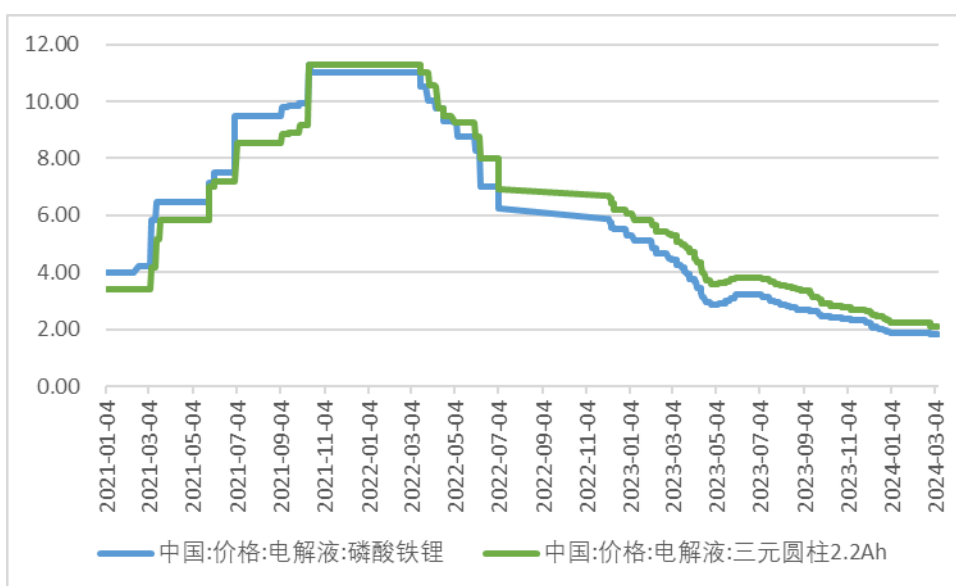
单位：元/平方米



2022年至2023年10月，隔膜的市场价格相对平稳，2023年11月以来，隔膜价格出现一定幅度下降。

④电解液市场价格走势

单位：万元/吨



2021年至2022年一季度，电解液市场价格呈现上升趋势。2022年二季度以来，电解液价格逐步下降，低于2021年初水平。

3、产品价格走势情况

报告期内，公司主要产品为锂原电池与锂离子电池（包括消费类锂离子电池与动力储能类锂离子电池）。报告期内，公司主营业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
锂原电池	219,256.29	214,549.87	185,256.55
消费类锂离子电池	616,955.85	636,795.22	502,373.03
动力储能类锂离子电池	4,032,407.81	2,768,280.49	1,000,698.61

产品销售价格方面，2022 年度，公司锂原电池及锂离子电池产品价格同比增加；2023 年度，公司主要电池产品价格略有下降，主要系上游原材料价格下行所致，但公司总体保持较为稳定的毛利水平。

4、存货库龄及周转率情况

报告期各期末，各类存货的期末库龄情况如下：

单位：万元

期间	项目	账面余额	1 年以内	1-2 年	2 年以上
2023 年 12 月 31 日	原材料	87,990.89	83,300.09	4,303.43	387.38
	在产品	98,075.10	98,075.10	-	-
	库存商品	225,732.71	224,748.18	952.84	31.69
	发出商品	12,995.45	12,995.45	-	-
	半成品	261,961.54	261,177.60	662.29	121.66
	合计	686,755.69	680,296.41	5,918.55	540.72
2022 年 12 月 31 日	原材料	316,942.96	314,719.02	1,651.54	572.40
	在产品	88,616.57	88,616.57	-	-
	库存商品	200,578.96	200,344.30	13.19	221.46
	发出商品	17,718.25	17,718.25	-	-
	半成品	258,354.78	257,570.20	750.05	34.54
	合计	882,211.53	878,968.34	2,414.78	828.40
2021 年 12 月 31 日	原材料	114,058.49	110,814.89	796.26	2,447.35
	在产品	67,289.99	67,289.99	-	-
	库存商品	83,119.72	82,249.66	291.56	578.49
	发出商品	16,715.03	16,715.03	-	-
	半成品	103,624.32	103,279.91	258.07	86.33
	合计	384,807.55	380,349.48	1,345.89	3,112.18

报告期各期末，公司各类存货的库龄主要集中在1年以内，1年以上库龄的存货金额较小，说明公司存货结转情况良好，不存在较多滞销产品或残次冷备品。

报告期内，公司与同行业可比上市公司存货周转率情况如下：

名称	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日
宁德时代	5.05	4.48	3.60
国轩高科	3.96	3.14	2.19
欣旺达	4.81	5.13	5.00
鹏辉能源	2.00	3.50	3.85
孚能科技	2.82	2.12	1.75
蜂巢能源	未披露	未披露	4.02
平均数	3.73	3.67	3.40
亿纬锂能	5.43	4.93	4.89

报告期内，公司存货周转率普遍高于同行业可比上市公司平均水平，变动趋势与可比公司情况基本一致，体现了公司销售情况良好，存货周转速度较快。

综上，报告期内，公司产品价格随原材料价格波动相应调整，保持了合理的毛利水平；同时，公司存货周转速度较快，库龄较短，销售情况良好，不存在较大金额的减值迹象。

（二）说明对存货进行跌价准备测试的计算过程、主要假设和参数

报告期内，公司存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。具体计算过程、主要假设和参数如下：

项目	存货跌价准备测算的计算过程	主要假设和参数
原材料	需要经过加工，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的预计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。	1. 预计售价根据最近期间销售价格确定； 2. 相关税费=当期税金及附加（不含房产税等与销售活动不直接相关的税费）/当期营业收入*预计收入；
在产品	通常需要经过进一步加工，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的预计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。	3. 预计销售费用=（当期销售费用+运输费用）/当期营业收入*预计收入；
库存商品	通常直接用于出售，以存货的预计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。	4. 预计完工成本由管理层参考历史人工成本，材料成本及历史制造费用占比等因素综合预计。

项目	存货跌价准备测算的计算过程	主要假设和参数
半成品	通常需要经过进一步加工，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的预计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。	

同行业可比上市公司披露的存货跌价准备的确定依据和计提方法如下：

名称	存货跌价准备的确定依据和计提方法
宁德时代	资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，计提存货跌价准备。可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备。资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。
国轩高科	<p>资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。</p> <p>1、存货可变现净值的确定依据</p> <p>(1) 库存商品（产成品）和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。</p> <p>(2) 需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。</p> <p>(3) 为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；公司持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。(4) 为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按照可变现净值计量。</p> <p>2、存货跌价准备的计提方法</p> <p>(1) 单项计提：公司通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备。(2) 按存货类别计提：对数量繁多、单价较低的原材料、周转材料、在产品等按类别计提存货跌价准备。按类别计提存货跌价准备的存货，公司综合考虑保管状态及库龄、生产经营使用情况和其可用性、预计售价等因素确定存货跌价金额。(3) 与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。</p>

名称	存货跌价准备的确定依据和计提方法
欣旺达	<p>产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。</p> <p>期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。</p> <p>除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。</p>
鹏辉能源	<p>期末存货按成本与可变现净值孰低计价，存货期末可变现净值低于账面成本的，按差额计提存货跌价准备。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。</p> <p>(1) 存货可变现净值的确定依据：为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料应当按照可变现净值计量。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值应当以合同价格为基础计算。企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。</p> <p>(2) 存货跌价准备的计提方法：按单个存货项目的成本与可变现净值孰低法计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货按存货类别计提存货跌价准备。</p>
孚能科技	<p>期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。</p> <p>期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。</p> <p>以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。</p>

名称	存货跌价准备的确定依据和计提方法
蜂巢能源	<p>存货跌价准备计提政策为：资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额。为生产而持有的在产品及原材料，其可变现净值根据其生产的产成品的可变现净值为基础确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。当持有存货的数量多于相关合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。</p> <p>计提存货跌价准备的具体方式如下：</p> <p>1、针对产成品，公司根据产品期后平均售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定产成品可变现净值。</p> <p>2、针对在产品及原材料（含委托加工物资），公司以其所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。</p> <p>3、针对周转材料，公司结合库龄情况，并按照成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备。</p> <p>4、对于研发项目合同履行成本，公司根据研发合同收入减去至完成合同将要发生的成本确认可变现净值，并按其可变现净值低于合同履行成本的金额计提存货跌价准备。</p> <p>5、公司每月对残次品进行存货跌价测算，每季度对除残次品以外的存货进行存货跌价测算。</p>

注：上述内容来源于各公司年报，其中蜂巢能源系根据其披露的反馈回复内容。

由上表可见，公司与同行业可比公司的存货跌价准备计提政策基本一致。

报告期各期末，同行业可比公司期末存货跌价准备占存货余额的比例如下：

单位：万元

名称	2023年12月31日			2022年12月31日			2021年12月31日		
	存货原值	跌价准备	占比	存货原值	跌价准备	占比	存货原值	跌价准备	占比
宁德时代	5,001,706.46	458,317.44	9.16%	8,173,544.88	506,655.00	6.20%	4,301,578.72	281,609.53	6.55%
国轩高科	594,108.88	26,239.46	4.42%	796,580.94	38,177.58	4.79%	474,026.63	25,179.77	5.31%
欣旺达	778,249.40	73,786.72	9.48%	1,053,834.67	66,379.97	6.30%	787,013.33	23,479.58	2.98%
鹏辉能源	334,953.44	24,699.07	7.37%	269,409.65	8,638.98	3.21%	167,185.07	6,762.95	4.05%
孚能科技	410,689.56	50,831.69	12.38%	756,644.88	28,706.85	3.79%	300,662.40	15,188.10	5.05%
蜂巢能源	未披露			未披露			178,627.72	14,449.24	8.09%
平均数	1,423,941.55	126,774.88	8.90%	2,210,003.00	129,711.68	5.87%	1,034,848.98	61,111.53	5.91%
亿纬锂能	686,755.69	55,154.97	8.03%	882,211.53	23,413.40	2.65%	384,807.55	13,604.96	3.54%

由上表可见，公司与同行业可比公司存货跌价准备计提比例总体不存在较大差异。

最近一年一期，公司存货跌价的具体计算过程如下：

单位：万元

项目	账面余额	成本与可变现净值孰低额	跌价准备金额	跌价比例
	2023/12/31			
原材料	87,990.89	82,184.51	5,806.39	6.60%
在产品	98,075.10	93,637.50	4,437.61	4.52%
库存商品	225,732.71	207,536.84	18,195.86	8.06%
半成品	261,961.54	235,246.43	26,715.11	10.20%

报告期各期末，公司按上述方法计算各类存货的可变现净值，原材料、在产品、库存商品和半成品存在可变现净值低于成本的情形，公司相应计提存货跌价准备，2023 年末，公司原材料及库存商品跌价准备计提比例较高，主要受上游原材料市场及锂电池市场变化影响，存货跌价准备计提较为充分。

综上，报告期内公司主要原材料价格于 2021 年下半年呈现上涨趋势，2023 年有一定程度下降并逐步稳定。报告期内公司主营产品销售单价变化与原材料价格波动呈现一定关联性，同时公司产品保持了合理的毛利水平。此外，公司存货周转率较高，存货周转速度较快，公司存货整体不存在明显的大幅减值迹象。公司存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，相关测算与参数合理，存货跌价准备计提较为充分。

三、自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人已实施或拟实施的财务性投资情况，并结合相关会计科目具体情况，说明最近一期末是否持有金额较大的财务性投资

（一）自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人已实施或拟实施的财务性投资情况

公司于 2022 年 12 月 9 日召开第六届董事会第五次会议审议通过本次创业板向不特定对象发行可转换公司债券的相关议案，本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融投资，具体如下：

1、交易性金融资产、委托理财

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司持有的交易性金融资产为结构性存款及远期结汇产品，结构性存款系公司在确保主营业务日常运营所需资金的前提下，为提高暂时闲置资金的使用效率和管理水平，提高股东回报，在

严格保证流动性与安全性的前提下购买的短期、低风险产品，不属于财务性投资。远期结汇产品系公司从业务实际情况出发，防范汇率风险，进行的货币套期保值行为，其不属于收益波动大且风险较高的金融产品，亦不属于财务性投资。

2、类金融投资、投资产业基金及并购基金、拆借资金、委托贷款、向集团财务公司出资或增资、购买收益波动大且风险较高的金融产品、非金融企业投资金融业务的情况

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融投资的情形；不存在投资产业基金、并购基金的情形；不存在对外拆借资金、委托贷款情形；不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形；不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形；不存在投资金融业务的情形。

3、权益工具投资

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司新增权益工具投资如下：

单位：万元

序号	被投资单位	被投资单位主营业务	成立日期	首次投资时间	董事会决议日前六个月至今实际投资金额	最近一年主要交易情况	是否为财务性投资
1	曲靖市德枋亿纬有限公司	正极材料磷酸铁锂的生产及销售	2021年4月26日	2021年9月23日	32,900.00	最近一年一期公司主要向其采购正极材料 491,239.15 万元、41,177.59 万元，向其销售碳酸锂等原材料 98,726.74 万元、5,751.73 万元	否
2	青海柴达木兴华锂盐有限公司	锂盐、硼化合物（不含危险化学品）生产、销售	2016年3月9日	2021年10月15日	10,112.39	最近一年一期交易额为7,709.88万元、0万元，主要系公司向其采购碳酸锂等上游原材料	否
3	云南中科星城石墨有限公司	石墨及碳素制品制造、销售；电池制造；高性能纤维及复合材料制造等	2021年11月18日	2022年5月13日	28,400.00	暂无交易，主要系项目尚未建成投产，未来项目建成后双方在负极材料研发和保障供应方面将有较大合作机会	否
4	华杉进出口（桐乡）有限公司	货物进出口；技术进出口	2021年3月31日	2022年6月9日	170.00	系为华飞镍钴配套建立的项目公司，无直接交易	否
5	常州市贝特瑞新材料科技有限公司	锂电池高镍三元正极材料生产与销售	2020年12月29日	2022年7月5日	46,905.60	最近一年一期公司主要向其采购正极材料 103,002.33 万元、3,437.39 万元	否
6	天津易鼎丰动力科技有限公司	新能源汽车动力系统及零部件研发商	2016年7月1日	2016年12月8日	589.00	最近一年一期公司主要向其销售动力电池 12.64 万元、0 万元	否
7	四川能投德阿锂业有限责任公司	生产、销售电池级碳酸锂和电池级氢氧化锂	2022年8月3日	2022年8月18日	12,862.50	该合资公司项目尚未建成投产，暂无交易，未来项目达产后预计双方在碳酸锂等原材料保障供应方面	否

						有较大合作空间	
8	湖北恩捷新材料科技有限公司	电池隔膜的生产研发销售, 主要为湿法锂电池隔膜	2021年12月29日	2022年11月17日	64,320.00	该合资公司项目尚未建成投产, 暂无交易, 未来项目达产后预计双方在电池隔膜保障供应方面有较大合作空间	否
9	荆门新宙邦新材料有限公司	锂离子电池电解液产品的研发、生产和销售	2018年5月16日	2018年7月12日	7,500.00	最近一年一期公司主要向其采购电解液 72,961.56 万元、12,295.93 万元	否
10	湖南紫金锂多金属新材料有限公司	电池级碳酸锂的生产、销售	2022年11月16日	2023年1月18日	2,600.00	该合资公司项目尚未建成投产, 暂无交易, 未来项目达产后预计双方在碳酸锂原材料保障供应方面有较大合作空间	否
11	杭州华弗能源科技有限公司	太阳能发电及储能技术与相关产品的研发、生产、销售	2017年4年13日	2023年3月9日	210.00	最近一年一期公司向其销售储能电池产品 2,249.78 万元、0 万元	否
12	PT.HUAFEI NICKEL COBALT (华飞镍钴)	钴、镍、铜氧化物, 钴、镍、铜盐类开采、销售	2021年6月19日	2021年7月8日	22,737.5 万美元	该项目目前已逐步释放产能, 公司开始向其采购原材料, 最近一年一期采购金额为 22,712.66 万元、26,689.53 万元	否
13	广东新型储能国家研究院有限公司	新型储能方案及配套产品的研发	2023年4月13日	2023年6月27日	2,800.00	暂无交易, 该合资公司系由南方电网电力科技股份有限公司牵头成立, 联合储能行业龙头企业, 旨在深入开发研究储能相关技术、产品	否
14	湖北省大储新能源有限公司	储能技术及电池零配件生产开发	2023年4月17日	2023年7月14日	200.00	暂无交易, 投资时间较短, 项目产线尚在设计中, 未来有望在储能电池领域达成合作	否
15	湖北金杨精密制造有限公司	电池精密结构件、零配件生产制造	2022年11月15日	2023年9月5日	2,000.00	暂无交易, 投资时间较短, 项目尚在规划设计中, 未来拟建成电池结构件产线, 另一名股东为国内领先的电池精密结构件及材料制造商金杨股份 (301210.SZ), 公司有望就该产品与其展开合作, 在电池精密结构件零配件与材料领域支持公司电池生产制造	否

上述被投资单位中, 被投资单位均为公司围绕产业链上下游进行的投资, 具体情况如下:

序号	被投资单位	与公司业务的协同效应
1	曲靖市德枋亿纬有限公司	正极材料供应商, 对公司保障原材料供应具有重要意义
2	青海柴达木兴华锂盐有限公司	与公司在上游原材料如碳酸锂、氢氧化锂等领域合作, 对公司保障原材料供应具有重要意义
3	云南中科星城石墨有限公司	负极石墨材料供应商, 对公司保障原材料供应具有重要意义
4	华杉进出口(桐乡)有限公司	与华友钴业等成立的合资公司, 协助华飞镍钴采购各类设备从而推进“红土镍矿湿法冶炼项目”的建设
5	常州市贝特瑞新材料科技有限公司	正极材料供应商, 对公司保障原材料供应具有重要意义
6	天津易鼎丰动力科技有限公司	从事整车系统及电池管理系统, 与公司在 BMS 系统领域展开技术合作, 亦有利于公司保障供应

序号	被投资单位	与公司业务的协同效应
7	四川能投德阿锂业有限责任公司	正极材料原料供应商，对公司保障原材料供应具有重要意义
8	湖北恩捷新材料科技有限公司	锂电池隔膜供应商，对公司保障原材料供应具有重要意义
9	荆门新宙邦新材料有限公司	锂电池电解液供应商，对公司保障原材料供应具有重要意义
10	湖南紫金锂多金属新材料有限公司	正极材料原料供应商，大股东为湖南紫金锂业有限公司，另外小股东为山东福瑞锂业有限公司，均具备一定锂矿资源及其布局，对公司保障原材料供应具有重要意义
11	杭州华弗能源科技有限公司	储能厂商，大股东为华立科技股份有限公司，其为智慧能源管理整体方案提供商，为客户提供有效的计量和管理终端设备以及整体解决方案，属于公司储能电池的下游应用领域，双方在储能领域具有深度合作机会
12	PT.HUAFEI NICKEL COBALT (华飞镍钴)	与华友钴业等成立的合资公司，能够为公司提供镍、钴等电池原材料，对公司保障原材料供应具有重要意义
13	广东新型储能国家研究院有限公司	储能领域研发机构，由公司与行业内其他专业厂商合资成立，其他股东包括南网科技（688248）、珠海冠宇电池股份有限公司（688772）、广东东阳光科技控股股份有限公司（600673）、杭州科工电子科技股份有限公司、南方电网调峰调频（广东）储能科技有限公司、上海良信电器股份有限公司（002706），旨在通过各方技术研发、人才积累、渠道开发等推动新型储能各项产品、技术的开发
14	湖北省大储新能源有限公司	储能厂商，其他股东包括深圳前海开瑞新能源产业发展有限公司等，致力于储能领域技术的开发应用，属于公司储能电池的下游应用领域，双方在储能领域具有深度合作机会
15	湖北金杨精密制造有限公司	电池精密结构件厂商，其他股东包括国内领先的电池精密结构件及材料制造商金杨股份（301210.SZ），其产品属于电池系统的重要组成部分，在电池精密结构件零配件与材料领域支持公司电池生产制造，对公司保障原材料供应具有重要意义

上述投资标的均与公司主营业务存在较强业务协同关系，属于公司的战略性投资，包括德枋亿纬、兴华锂盐、云南中科、常州贝特瑞、易鼎丰、四川能投德阿锂业、湖北恩捷新材料、荆门新宙邦、湖南紫金锂多、华飞镍钴、湖北金杨精密制造有限公司等为保障原材料供应的上游企业；华杉桐乡系公司就印尼华飞镍钴项目配套建立的进出口公司，为原材料供应提供必要保障；杭州华弗能源科技有限公司、广东新型储能国家研究院有限公司及湖北省大储新能源有限公司系新能源储能领域研发、生产厂商，对公司拓展储能业务客户及市场具有重要意义。上述各投资均为公司整合锂电池产业资源的重要战略举措，不属于财务性投资。

综上所述，本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或

拟实施的财务性投资及类金融业务。。

（二）结合相关会计科目具体情况，说明最近一期末是否持有金额较大的财务性投资

截至 2024 年 3 月 31 日，公司不存在最近一期末持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形，具体分析如下：

单位：万元

序号	项目	账面价值	内容	财务性投资金额	财务性投资占归属母公司所有者净资产比例
1	交易性金融资产	408,118.49	低风险结构性存款及远期结汇产品	-	-
2	其他权益工具投资	32,855.86	结合产业链上下游对外投资	-	-
3	其他流动资产	86,601.79	增值税留抵税额、待抵扣进项税款等	-	-
4	其他非流动资产	116,696.35	预付设备款等	-	-
5	长期股权投资	1,453,638.84	结合产业链上下游对外投资	-	-
6	其他应收款	29,851.29	押金、保证金、尚未退还的出口退税款等	-	-
7	债权投资	171,144.76	以获取原材料为目的对外借款	-	-
8	其他债权投资	1,063.80	认购上游供应商发行的可转债	-	-
	合计	2,299,971.18		-	-

各科目具体分析如下：

1、交易性金融资产

截至 2024 年 3 月 31 日，公司交易性金融资产为 408,118.49 万元，包括远期结汇产品公允价值变动 318.49 万元，结构性存款 407,800.00 万元。远期结汇产品系公司从业务实际情况出发，防范汇率风险，进行的货币套期保值行为，其不属于收益波动大且风险较高的金融产品，亦不属于财务性投资。

结构性存款系公司在确保主营业务日常运营所需资金的前提下，为提高暂时闲置资金的使用效率和管理水平，提高股东回报，在严格保证流动性与安全性的前提下购买的短期、低风险产品，均属于保本浮动收益型产品，预期年化收益率处于低风险产品的合理范围，不属于风险较大的金融产品，不属于财务性投资，具体情况如下：

单位：万元

银行	产品名称	本金收益类型	认购金额	预期年化收益率
----	------	--------	------	---------

中国银行股份有限公司惠州分行	挂钩型结构性存款	保本报最低收益型	19,380	1.30%-3.47%
中国银行股份有限公司惠州分行	挂钩型结构性存款	保本报最低收益型	18,620	1.29%-3.46%
中国银行股份有限公司惠州分行	挂钩型结构性存款	保本报最低收益型	20,400	1.30%-3.47%
中国银行股份有限公司惠州分行	挂钩型结构性存款	保本报最低收益型	19,600	1.29%-3.46%
中国银行股份有限公司惠州分行	挂钩型结构性存款	保本报最低收益型	5,100	1.30%-3.47%
中国银行股份有限公司惠州分行	挂钩型结构性存款	保本报最低收益型	4,900	1.29%-3.46%
兴业银行股份有限公司惠州分行	兴业银行企业金融人民币结构性存款产品	保本浮动收益型	10,000	1.5%或 2.84%
广发银行武汉分行	广发银行“物华添宝”G款 2024 年第 15 期人民币结构性存款	保本浮动收益型	20,000	0.5%或 2.9%或 3.1%
中国民生银行股份有限公司武汉分行	聚赢汇率-挂钩欧元对美元汇率结构性存款	保本浮动收益型	10,000	1.55%-2.9%
上海浦东发展银行股份有限公司惠州分行	公司稳利 24JG3009 期（3 个月早鸟款）	保本浮动收益型	17,400	1.2%或 2.55%或 2.75%
广发银行股份有限公司惠州分行	广发银行“物华添宝”G款 2024 年第 30 期人民币结构性存款	保本浮动收益型	26,000	0.5%或 2.9%或 3.1%
广发银行股份有限公司惠州分行	广发银行“物华添宝”G款 2024 年第 30 期人民币结构性存款	保本浮动收益型	18,000	0.5%或 2.9%或 3.1%
中国民生银行股份有限公司惠州分行	聚赢利率-挂钩中债 10 年期国债到期收益率结构性存款（SDGA240043Z）	保本浮动收益型	20,000	1.55%-2.8%
广发银行股份有限公司惠州分行	广发银行“物华添宝”G款 2024 年第 53 期人民币结构性存款	保本浮动收益型	10,000	0.5%或 2.9%或 3.1%
兴业银行股份有限公司惠州分行	兴业银行企业金融人民币结构性存款产品	保本浮动收益型	20,000	1.5%或 2.7%
平安银行惠州分行	平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩汇率）	保本浮动收益型	14,100	1.65%或 2.85%或 2.95%
中信银行股份有限公司惠州分行	共赢慧信黄金挂钩人民币结构性存款 01079 期	保本浮动收益型	12,800	1.05%-2.72%
中信银行股份有限公司惠州分行	共赢慧信汇率挂钩人民币结构性存款 01870 期	保本浮动收益型	40,000	1.05%-2.72%
中信银行股份有限公司惠州分行	共赢慧信汇率挂钩人民币结构性存款 01871 期	保本浮动收益型	3,000	1.05%-2.72%

中国民生银行股份有限公司惠州分行	聚赢汇率-挂钩欧元对美元汇率结构性存款	保本浮动收益型	20,000	1.3%-2.6%
中国民生银行股份有限公司惠州分行	聚赢利率-挂钩中债10年期国债到期收益率结构性存款	保本浮动收益型	10,000	1.5%-2.8%
中国建设银行惠州开发区支行	中国建设银行广东省分行单位人民币定制型结构性存款	保本浮动收益型	10,000	1.05%-2.69%
中信银行惠州仲恺支行	共赢慧信汇率挂钩人民币结构性存款 01871 期	保本浮动收益型	12,000	1.05%或 2.72%
中信银行惠州仲恺支行	共赢慧信汇率挂钩人民币结构性存款 01871 期	保本浮动收益型	4,000	1.05%或 2.72%
兴业银行股份有限公司惠州分行	惠州亿纬创能电池有限公司 38 天封闭式产品	保本浮动收益型	2,500	1.50%或 2.67%
兴业银行武汉武昌支行	兴业银行企业金融人民币结构性存款产品	保本浮动收益型	10,000	1.5%或 2.79%
招商银行惠州分行	招商银行点金系列看涨两层区间 91 天结构性存款 (NSZ06718)	保本浮动收益型	10,000	1.85%-2.5%
中国建设银行广东省分行	中国建设银行广东省分行单位人民币定制型结构性存款	保本浮动收益型	10,000	1.05%-2.7%
兴业银行惠州分行	兴业银行企业金融人民币结构性存款产品	保本浮动收益型	10,000	1.5%或 2.92%
合计			407,800	-

上述结构性存款系公司在确保主营业务日常运营所需资金的前提下，为提高暂时闲置资金的使用效率和管理水平，提高股东回报，在严格保证流动性与安全性的前提下购买的短期、低风险产品，不属于财务性投资。

2、其他权益工具投资

截至 2024 年 3 月 31 日，公司其他权益工具投资账面金额为 32,855.86 万元。

具体情况如下表：

单位：万元

序号	被投资单位	成立日期	首次投资时间	期末账面价值	最近一年一期主要交易情况	持股比例
1	沃太能源股份有限公司	2012 年 9 月 12 日	2016 年 5 月 19 日	2,892.84	最近一年一期公司主要向其销售储能电池产品 12,412.75 万元、1,061.48 万元	9.71%
2	天津易鼎丰动力科技有限公司	2016 年 7 月 1 日	2016 年 12 月 8 日	2,159.57	最近一年一期公司主要向其销售动力电池 12.64 万元、0 万元	17.92%
3	天津国泰金融租赁有限责任公司	2017 年 11 月 3 日	2017 年 4 月 24 日	-	无交易，该公司已未实际运营	6.00%
4	特来电新能源股份	2014 年 9 月	2021 年 6 月	2,000.20	暂无直接交易，在新能源汽车充电设备领	0.15%

	有限公司	4日	22日		域与公司开展合作，有利于公司电池充电技术提升并掌握市场动态	
5	大柴旦大华化工有限公司	2003年11月13日	2021年7月15日	11,000.00	最近一年公司主要向其采购卤水186.35万元、0万元	5.00%
6	广州发展集团股份有限公司	1992年11月13日	2021年12月31日	9,548.99	暂无交易，其系储能系统解决方案提供商，公司在发电侧、电网侧及用户侧储能领域未来与其均有广泛合作机会	0.44%
7	河北坤天新能源股份有限公司	2018年5月25日	2022年3月29日	5,000.00	最近一年一期公司主要向其采购负极材料21,682.92万元、6,850.04万元	亿纬动力持股1.35%
8	杭州华弗能源科技有限公司	2017年4月13日	2023年3月9日	210.00	最近一年一期公司向其销售储能电池产品2,249.78万元、0万元	7.00%
9	众泰汽车股份有限公司	1998年8月31日	不适用	44.26	未发生交易	0.004%
合计			-	32,855.86	-	-

注：截至2024年3月末，公司持有众泰汽车股份有限公司184,422股，系2023年三季度相关机构部门对长沙安靠电源有限公司所欠公司货款进行强制执行，长沙安靠电源以其持有的众泰汽车股份进行清偿，持股比例根据截至2024年3月末众泰汽车股份有限公司披露股本数据计算而得。公司持有该股份为被动持有，金额较小，未来将视情况进行出售或处置。

上述被投资单位均为新能源产业链或与公司主营业务存在较强业务协同的企业，系公司为加强产业链合作及业务协同开展的产业链相关投资，属于公司的战略性投资，具体体现如下：

序号	被投资单位	主要业务	与公司业务的协同效应
1	沃太能源股份有限公司	新能源户用储能系统及能量管理系统（EMS）的开发与应用	储能系统解决方案提供商，有利于公司在家用储能等领域业务的开拓发展
2	天津易鼎丰动力科技有限公司	新能源汽车动力系统及零部件研发商	从事整车系统及电池管理系统，与公司在BMS系统领域展开技术合作，亦有利于公司保障供应
3	天津国泰金融租赁有限责任公司	围绕新能源汽车产业链开展融资租赁业务	公司于2017年投资国泰金融，主要为通过股权合作拓展下游销售渠道，符合行业惯例。其现已停业，截至2022年3月31日，公司对其确认其他权益工具投资账面价值为0
4	特来电新能源股份有限公司	新能源汽车充电网的建设、运营及互联网的增值服务	在新能源汽车充电设备领域与公司开展合作，有利于公司电池充电技术提升并掌握市场动态
5	大柴旦大华化工有限公司	盐湖硼钾锂矿采选	拥有盐湖采矿权，能够向公司提供含锂类卤水，对保障公司原材料供应具有重要意义
6	广州发展集团股份有限公司	电力生产、天然气、能源物流和新能源产业；新型储能	储能系统解决方案提供商，与公司在发电侧、电网侧及用户侧储能领域均有广泛合作机会
7	河北坤天新能源股份有限公司	锂电池材料的研发生产销售；新能源技术研发等	负极石墨材料供应商，对公司保障原材料供应具有重要意义

序号	被投资单位	主要业务	与公司业务的协同效应
8	杭州华弗能源科技有限公司	太阳能发电及储能技术与相关产品的研发生产销售	储能厂商，大股东为华立科技股份有限公司，其为智慧能源管理整体方案提供商，为客户提供有效的计量和管理终端设备以及整体解决方案，属于公司储能电池的下游应用领域，双方在储能领域具有深度合作机会
9	众泰汽车股份有限公司	汽车整车及零部件、汽车配件、电机产品、家用电器、仪器仪表配件及电器件、电机系列产品、电子电器产品等	截至 2023 年 6 月末，公司未持有众泰汽车股份有限公司股份；截至 2023 年 9 月末，公司持有众泰汽车股份有限公司 184,422 股，系三季度相关机构部门对长沙安靠电源有限公司所欠公司货款进行强制执行，长沙安靠电源以其持有的众泰汽车股份进行清偿，持股比例根据截至 2023 年 9 月末众泰汽车股份有限公司披露股本数据计算而得。公司持有该股份为被动持有，系为减少债权损失，金额较小，未来将视情况进行出售或处置

公司与上游大华化工、河北坤天、易鼎丰等的投资合作有利于稳定公司原材料供应，降低原材料价格波动对公司的影响；下游与特来电、沃太能源、广州发展及杭州华弗能源科技有限公司等的投资合作有利于公司及时掌握下游市场变化、强化技术协同、开拓销售渠道，并在充电桩、储能市场等领域开展业务合作；国泰金租主要围绕新能源汽车产业链开展融资租赁业务，控股股东为华泰汽车集团有限公司，目前国泰金租已停业。公司于 2017 年投资国泰金租，主要为了通过股权合作拓展下游销售渠道。截至 2024 年 3 月 31 日，国泰金租账面价值为 0。

3、其他流动资产

截至 2024 年 3 月 31 日，公司其他流动资产的账面价值为 86,601.79 万元，主要是增值税留抵税额、待认证进项税款等，不存在财务性投资的情形。

4、其他非流动资产

截至 2024 年 3 月 31 日，公司其他非流动资产的账面价值为 116,696.35 万元，主要是预付设备款，不存在财务性投资的情形。

5、长期股权投资

截至 2024 年 3 月 31 日，公司持有的长期股权投资如下：

单位：万元

序	被投资单位	成立日期	首次投资时间	期末账面价值	最近一年一期主要交易情况	持股比
---	-------	------	--------	--------	--------------	-----

号						例
1	EVE ENERGY NORTH AMERICA CORPORATION	2002年2月14日	2016年10月25日	12,390.67	最近一年一期公司主要向其销售各类电池产品 26,011.30 万元、2,977.20 万元	51%
2	思摩尔国际控股有限公司	2019年10月30日	2014年3月7日	714,245.56	最近一年一期公司主要向其销售消费类电池产品及提供联合开发服务 54,863.85 万元、7,828.53 万元	19.02%
3	南京中交航信新能源科技有限公司	2018年2月11日	2018年3月9日	-	最近一年一期公司主要向其销售动力储能电池产品 511.62 万元、24.24 万元，最近一年向其采购高压箱等配件 244.23 万元、0.69 万元	4.18%
4	荆门新宙邦新材料有限公司	2018年5月16日	2018年7月12日	13,481.50	最近一年一期公司主要向其采购电解液 72,961.56 万元、12,295.93 万元	30%
5	江苏中智海洋工程装备有限公司	2015年6月9日	2019年5月24日	181.28	最近一年一期公司主要向其销售动力储能电池产品 99.57 万元、0 万元	5%
6	SK 新能源(江苏)有限公司	2019年6月28日	2020年12月30日	183,696.58	最近一年一期公司主要向其采购极卷 69.80 万元、5.02 万元，向其销售电池材料 5,686.63 万元	亿纬动力香港持股 30%
7	PT.HUAFEI NICKEL COBALT	2021年6月19日	2021年7月8日	158,499.98	该项目目前已逐步释放产能，公司开始向其采购原材料，最近一年一期采购金额为 22,712.66 万元、26,689.53 万元	17%
8	华杉进出口(温州)有限公司	2021年5月31日	2021年8月27日	1,592.66	系为华飞镍钴配套建立的项目公司，无直接交易	17%
9	华北铝业新材料科技有限公司	2021年4月26日	2021年5月21日	8,140.52	最近一年一期公司主要向其采购铝箔等电池结构件 8,141.05 万元、2,401.48 万元	7%
10	金昆仑锂业有限公司	2017年1月17日	2021年7月23日	15,381.49	最近一年一期公司主要向其采购碳酸锂等材料-5,864.93 万元、0 万元，2023 年开始，其与公司交易主体变更至青海柴达木兴华锂盐有限公司，因此产生退货	28.125%
11	曲靖市德枋亿纬有限公司	2021年4月26日	2021年9月23日	95,777.84	最近一年一期公司主要向其采购正极材料 491,239.15 万元、41,177.59 万元，向其销售碳酸锂等原材料 98,726.74 万元、5,751.73 万元	40%
12	惠州亿纬氢能有限公司	2021年11月25日	2022年1月7日	83.82	暂无交易，其主要从事新兴能源电池及其材料的研究开发，对公司技术储备、未来开拓相关业务市场具有重要意义	19%
13	深圳好电科技有限公司	2011年3月4日	2022年2月22日	11,806.69	最近一年一期公司主要向其采购电池粘接剂 11,189.59 万元、2,298.52 万元	20%
14	青海柴达木兴华锂盐有限公司	2016年3月9日	2021年10月15日	66,375.48	最近一年一期交易额为 7,709.88 万元、0 万元，主要系公司向向其采购碳酸锂等上游原材料	49%
15	华杉进出口(桐乡)有限公司	2021年3月31日	2022年6月9日	752.53	系为华飞镍钴配套建立的项目公司，无直接交易	17%
16	北京铔山永盛科技有限公司	2021年5月12日	未出资	-	系为华飞镍钴配套建立的项目公司，无直接交易	17%
17	云南中科星城石墨有限公司	2021年11月18日	2022年5月13日	28,465.89	暂无交易，主要系项目尚未建成投产，未来项目建成后双方在负极材料研发和保障供应方面将有较大合作空间	40%
18	四川能投德阿锂业有限责任公司	2022年8月3日	2022年8月18日	12,873.64	该合资公司项目尚未建成投产，暂无交易，未来项目达产后预计双方在碳酸锂等原材料保障供应方面有较大合作空间	24.5%
19	常州市贝特瑞新材料科技有限公司	2020年12月29日	2022年7月5日	59,098.73	最近一年一期公司主要向其采购正极材料 103,002.33 万元、3,437.39 万元	24%
20	湖北恩捷新材料科技有限公司	2021年12月29日	2022年11月17日	64,143.99	该合资公司项目尚未建成投产，暂无交易，未来项目达产后预计双方在电池隔膜	45.00%

					保障供应方面有较大合作空间	
21	湖南紫金锂多金属新材料有限公司	2022年11月16日	2023年1月18日	1,650.00	该合资公司项目尚未建成投产，暂无交易，未来项目达产后预计双方在碳酸锂原材料保障供应方面有较大合作空间	16.50%
22	广东新型储能国家研究院有限公司	2023年4月13日	2023年6月27日	2,800.00	暂无交易，该合资公司系由南方电网电力科技股份有限公司牵头成立，联合储能行业龙头企业，旨在深入开发研究储能相关技术、产品	14.00%
23	湖北省大储新能源有限公司	2023年4月17日	2023年7月14日	200.00	暂无交易，投资时间较短，项目产线尚在设计中，未来有望在储能电池领域达成合作	20.00%
24	湖北金杨精密制造有限公司	2022年11月15日	2023年9月5日	2,000.00	暂无交易，投资时间较短，项目尚在规划设计中，未来拟建成电池结构件产线，另一名股东为国内领先的电池精密结构件及材料制造商金杨股份（301210.SZ），公司有望就该产品与其展开合作，在电池精密结构件零配件与材料领域支持公司电池生产制造	40.00%
合计				1,453,638.84	-	-

注：根据 SIHL 的公司章程及年度报告，SIHL 的法定股份数为 100 亿股，每股面值为 0.01 美元，EBIL 持有 SIHL190,152 万股，占 SIHL 法定股份数的比例为 19.02%。截至 2024 年 3 月 31 日，SIHL 已发行股份数为 613,769.87 万股，EBIL 持有的股份数占 SIHL 已发行股份数的比例为 30.98%。

上述被投资单位均为新能源产业链或与公司主营业务存在较强业务协同的企业，系公司为加强产业链合作及业务协同开展的产业链相关投资，具体协同效应体现如下：

序号	被投资单位	主要业务	与公司业务的协同效应
1	EVE ENERGY NORTH AMERICA CORPORATION	锂电池研发、生产与销售	该公司主要在北美经营储能业务，是公司动力储能电池在北美市场最重要的销售渠道之一；此外，公司通过与其合作亦与其他北美客户建立了联系，对公司开拓北美市场的经营战略具有重要意义
2	思摩尔国际控股有限公司	研究、设计及制造封闭式电子雾化设备及雾化组件	有助于公司进入终端烟草商供应链体系，亦与公司进行协同研究，有助于公司消费类锂电池产品迭代、技术发展
3	南京中交航信新能源科技有限公司	动力锂电池及锂电池管理系统、充电桩的生产与销售，主要应用于内河船舶运输领域	与公司在新能源船舶动力电池领域开展合作，有利于公司在船舶动力电池领域业务发展
4	荆门新宙邦新材料有限公司	主要从事锂电池材料及半导体化学品的生产、销售和服务	锂电池电解液供应商，对公司保障原材料供应具有重要意义
5	江苏中智海洋工程装备有限公司	船舶与海洋工程装备、控制器模块及配套产品的技术开发等	该公司主要开发船舶控制系统，拥有较多船舶客户资源，公司向其销售动力储能电池，用于其船舶的电池控制系统，双方合作有助于拓展公司动力储能电池在电动船舶领域的应用和销售

序号	被投资单位	主要业务	与公司业务的协同效应
6	SK 新能源（江苏）有限公司	锂离子动力及储能电池、电池芯及电池模组的生产、加工、销售、研发、售后服务等	与 SK On 成立的合资公司，有助于公司合作进行技术研发、扩大生产规模
7	PT.HUAFEI NICKEL COBALT（华飞镍钴）	钴、镍、铜氧化物，钴、镍、铜盐类开采、销售	与华友钴业等成立的合资公司，能够为公司提供镍、钴等电池原材料，对公司保障原材料供应具有重要意义
8	华杉进出口（温州）有限公司	电子元器件与机电组件设备销售；电子产品销售等	与华友钴业等成立的合资公司，协助华飞镍钴采购各类设备从而推进“红土镍矿湿法冶炼项目”的建设
9	华北铝业新材料科技有限公司	高性能动力电池铝箔、新能源动力电池外壳用铝合金带材等生产、销售	动力储能电池铝箔供应商，对公司保障原材料供应具有重要意义
10	金昆仑锂业有限公司	金属锂生产、加工及销售；氯化锂、电池级碳酸锂、锂镁合金生产、加工及销售等	金属锂供应商，对公司保障原材料供应具有重要意义
11	曲靖市德枋亿纬有限公司	正极材料磷酸铁锂的生产及销售	正极材料供应商，对公司保障原材料供应具有重要意义
12	惠州亿纬燃料电池有限公司	新兴能源技术研发；新材料技术研发；新型膜材料制造；新型膜材料销售；发电机及发电机组制造；发电机及发电机组销售等	新兴能源电池及其材料的研究开发，对公司技术储备、未来开拓相关业务市场具有重要意义
13	深圳好电科技有限公司	电池、电池材料及相关配件、电子产品、计算机软硬件产品的技术开发与销售	粘接剂供应商，有助于公司保障该类原材料供应
14	青海柴达木兴华锂盐有限公司	锂盐、硼化合物（不含危险化学品）生产、销售。	与公司在上游原材料如碳酸锂、氢氧化锂等领域合作，对公司保障原材料供应具有重要意义
15	华杉进出口（桐乡）有限公司	货物进出口；技术进出口	与华友钴业等成立的合资公司，协助华飞镍钴采购各类设备从而推进“红土镍矿湿法冶炼项目”的建设
16	北京铨山永盛科技有限公司	技术开发；技术咨询	与华友钴业等成立的合资公司，协助华飞镍钴处理境内采购等事宜从而推进“红土镍矿湿法冶炼项目”的建设
17	云南中科星城石墨有限公司	石墨及碳素制品制造、销售；电池制造；高性能纤维及复合材料制造等	负极材料供应商，对公司保障原材料供应具有重要意义，其项目尚在建设中
18	四川能投德阿锂业有限责任公司	电池级碳酸锂和电池级氢氧化锂产品的研发生产与销售	正极材料供应商，对公司保障原材料供应具有重要意义，其项目尚在建设中
19	常州市贝特瑞新材料科技有限公司	锂电池三元正极材料的研发生产与销售	正极材料供应商，对公司保障原材料供应具有重要意义
20	湖北恩捷新材料科技有限公司	锂离子电池隔膜产品的生产研发销售	隔膜供应商，对公司保障原材料供应具有重要意义，其项目尚在建设中
21	湖南紫金锂多金属新材料有限公司	电池级碳酸锂的生产、销售	正极材料供应商，对公司保障原材料供应具有重要意义，其项目尚在建设中

序号	被投资单位	主要业务	与公司业务的协同效应
22	广东新型储能国家研究院有限公司	新型储能方案及配套产品的研究开发	储能领域研发机构，由公司与行业内其他专业厂商合资成立，旨在推动新型储能各项产品、技术的开发
23	湖北省大储新能源有限公司	储能系统及技术的开发、销售	储能厂商，其他股东包括深圳前海开瑞新能源产业发展有限公司等，致力于储能领域技术的开发应用，属于公司储能电池的下游应用领域，双方在储能领域具有深度合作机会
24	湖北金杨精密制造有限公司	电池结构件的生产制造及销售	电池精密结构件厂商，其他股东包括国内领先的电池精密结构件及材料制造商金杨股份（301210.SZ），其产品属于电池系统的重要组成部分，在电池精密结构件零配件与材料领域支持公司电池生产制造，对公司保障原材料供应具有重要意义

上述被投资单位均为新能源产业链或与公司主营业务存在较强业务协同关系的企业，属于公司的战略性投资。包括荆门新宙邦、PT.HUAFEI NICKEL COBALT（华飞镍钴）、华北铝业、金昆仑、德枋亿纬、兴华锂盐、云南中科、四川能投德阿锂业、常州贝特瑞新材料、湖北恩捷新材料、湖南紫金锂多、湖北金杨精密制造有限公司等为保障原材料供应的上游企业；思摩尔国际、湖北省大储新能源有限公司等为及时掌握市场需求并扩大销售渠道的下游企业；以及 SK 新能源（江苏）、广东新型储能国家研究院有限公司等促进技术协作、扩大生产规模的其他协同性投资。上述投资系公司整合锂电池产业资源的重要战略举措，不属于财务性投资。

6、其他应收款

截至 2024 年 3 月 31 日，公司其他应收款的账面价值为 29,851.29 万元，主要为公司缴纳的购买土地的保证金、租赁房屋的押金、政府部门尚未退还的出口退税款，不存在财务性投资的情形。

7、债权投资

截至 2024 年 3 月 31 日，公司债权投资为 171,144.76 万元，主要为子公司亿纬亚洲向其合资公司华飞镍钴提供的长期借款，用于建设“红土镍矿湿法冶炼项目”，支持其顺利开展、满足其建设和运营的资金需要，是公司基于降低材料成

本与供应链全球化布局的重要考量，并非以获取财务收益为目的，不属于财务性投资。

上述债权投资中，公司向华飞镍钴提供的短期借款及长期借款均系公司出于支持合资项目顺利开展考虑，为满足其日常经营所需资金而通过子公司亿纬亚洲向合资公司提供的股东借款。具体情况如下：

借款日期	到期日	期限	借款金额（万美元）	利率
2021年8月10日	2028年8月10日	7年	3,500.00	5.00%
2021年8月26日	2028年8月26日	7年	7,700.00	5.00%
2021年11月24日	2028年11月23日	7年	10,220.00	5.00%
合计			21,420.00	-

上述借款由华友钴业及其子公司华友（香港）有限公司提供连带责任担保，华友钴业及其母公司华友控股进行差额补足担保。

华飞镍钴系公司通过子公司亿纬亚洲与华友钴业等股东合资成立的子公司，以推进其“红土镍矿湿法冶炼项目”，拟在印度尼西亚哈马黑拉岛 Weda Bay 工业园区建设项目，项目内容为年产约 12 万吨镍金属量的产品和约 1.5 万吨钴金属量的产品，各方股东有权以持股比例提前锁定华飞镍钴生产的产品，以保证各企业正常生产经营所需的原材料供应稳定。截至目前，各股东持股比例情况如下：

股东名称	持股比例	简介
华友国际钴业（香港）有限公司	51%	华友钴业子公司，华友钴业系国内钴、镍产品龙头企业，拥有镍钴矿产开发及相关产品制造的丰富经验
Glaucous International Pte.Ltd	30%	青山控股集团关联方，青山控股集团系全球最大的不锈钢和镍生产商，具备丰富镍资源储备
亿纬亚洲有限公司	17%	公司子公司
LINDO INVESTMENT PTE.LTD.	2%	华飞镍钴员工持股计划
总计	100%	

目前华飞镍钴经营情况正常，项目正在逐步推进开展中，预计未来仍将按照计划分年度归还公司对其的借款，预计 2024 年开始逐步归还。

8、其他债权投资

截至 2024 年 3 月 31 日，公司其他债权投资 1,063.80 万元，主要为认购华友

钴业公开发行的可转换公司债券。华友钴业是国内钴、镍产品龙头企业，同时也拥有三元锂电池重要原材料三元前驱体的大型制造基地，报告期内公司向华友钴业采购较多的电池原材料。公司与华友钴业合资开采矿物原材料、认购华友钴业可转换公司债券，有利于进一步加深与上游供应商的业务合作、保障原材料供应稳定。上述其他债权投资金额较小且并非以获取财务收益为目的，不属于财务性投资的情形。

综上分析，发行人最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形。

二、核查程序

针对上述事项，申报会计师履行了如下核查程序：

1、了解公司存货管理政策、存货期末余额构成及变动的合理性；了解存货跌价准备计提的具体计算方法、可变现净值的确定依据和计算过程及相关假设和参数；

2、查阅行业研究报告了解行业需求及未来发展趋势，获取相关原材料的市场价格和主要原材料采购明细等资料，分析原材料余额增加原因；

3、查阅同行业可比公司的定期报告等公开资料，了解并复核同行业可比公司存货周转率与公司的差异情况；

4、复核存货跌价准备计算的关键指标，确认相关指标口径是否合理；复核存货跌价准备计算过程，确认存货跌价准备计提的充分性；

5、查阅了《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》《监管规则适用指引——发行类第7号》《监管规则适用指引——上市类第1号》等文件关于财务性投资的有关规定；

6、获取并查阅了发行人财务报告、相关科目明细构成、与各投资对象报告期内交易数据以及其他公告文件，了解发行人相关对外投资情况；

7、通过网络公开信息查询被投资企业的相关工商信息；

8、获取并查阅了发行人相关投资的股东大会、董事会和监事会决议文件，了解相关投资的背景；与发行人相关岗位人员访谈并了解发行人持有的长期股权投资、其他权益工具投资等投资的背景、原因与业务展开情况，了解被投资企业与发行人在主营业务上的关系。

三、核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、报告期内公司主要原材料价格于 2021 年下半年呈现上涨趋势，2023 年有一定程度下降并逐步稳定；报告期内公司主营产品销售单价变化与原材料价格波动呈现一定关联性，同时公司产品保持了合理的毛利水平；此外，公司存货周转率较高，存货周转速度较快，公司存货整体不存在明显的大幅减值迹象；

2、公司存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，相关测算与参数合理，存货跌价准备计提较为充分；

3、公司对外投资单位均为新能源产业链或与公司主营业务存在较强业务协同的企业，系公司为加强产业链合作及业务协同开展的产业链相关投资；

4、本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，发行人不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务；

5、截至最近一期末，发行人不存在持有金额较大的财务性投资或类金融业务情形。

此页无正文，为容诚专字[2024]200Z0356号《关于惠州亿纬锂能股份有限公司申请创业板向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函的回复报告》之签字盖章页



中国·北京

中国注册会计师：

沈重



中国注册会计师：

毛才玉



2024年7月2日



营业执照

(副本) (5-1)

统一社会信用代码

911101020854927874



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验更多应用服务。

名称 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
 类型 特殊普通合伙企业
 执行事务合伙人 肖厚发、刘维

出资额 8130 万元
 成立日期 2013 年 12 月 10 日

北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外
 经贸大厦 901-22 至 901-26

经营范围 一般项目：税务服务；企业管理咨询；软件开发；信息系统运行维护服务；计算机软硬件及辅助设备零售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：注册会计师业务；代理记账。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

主要经营场所

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)附件专用



登记机关

2024年 05月 28日

证书序号: 0011869

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关: 北京市财政局

二〇一九年六月十日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书

名称: 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 肖厚发

主任会计师:

经营场所: 北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 1010032

批准执业文号: 京财会许可[2013]0067号

批准执业日期: 2013年10月25日

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 110002411240
No. of Certificate
批准注册协会: 上海市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2012年03月28日
Date of Issuance



姓名: 沈重
Full name
性别: 男
Sex
出生日期: 1986-09-06
Date of birth
工作单位: 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所
Working unit
身份证号: 330501198609060617
Identity card No.

证书编号: 110002411240
No. of Certificate
批准注册协会: 上海市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2012年03月28日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



同意转入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the Institute of CPAs

年月日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



注册会计工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意转出
Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章
Stamp of the Institute of CPAs

年月日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



沈重(110002411240)
您已通过2021年年检
上海市注册会计师协会
2021年10月30日

年 月 日
/ /

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日
/ /



姓名 毛才玉
 Full name 毛才玉
 性别 女
 Sex 女
 出生日期 1989-11-05
 Date of birth 1989-11-05
 工作单位 致同会计师事务所(特殊普通合伙)南京分所
 Working unit 致同会计师事务所(特殊普通合伙)南京分所
 身份证号码 32108419891105152X
 Identity card No. 32108419891105152X

证书编号: 110101560605
 No. of Certificate 110101560605

批准注册协会: 江苏省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs 江苏省注册会计师协会

发证日期: 2018年 06月 28日
 Date of Issuance 2018^y 06^m 28^d



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



毛才玉(110101560605)
 您已通过2021年年检
 上海市注册会计师协会
 2021年10月30日

年 月 日
 /y /m /d

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日
 /y /m /d