

证券简称：长虹能源

证券代码：920239

公告编号：2026-008

四川长虹新能源科技股份有限公司

Sichuan Changhong NewEnergy Technology Co.,Ltd.

（绵阳高新区绵兴东路35号）



2026年度向特定对象发行股票

募集资金使用可行性分析报告

二〇二六年四月

一、本次募集资金的使用计划

公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 90,300.00 万元，扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	募集资金投资项目	项目投资总额	拟投入金额
1	高倍率锂电池马来西亚生产基地建设项目	99,934.67	80,300.00
2	补充流动资金及偿还借款	10,000.00	10,000.00
合计		109,934.67	90,300.00

若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，则不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权主体可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）高倍率锂电池马来西亚生产基地建设项目

1、项目概述

公司控股子公司长虹三杰拟新设长虹三杰（马来西亚）新能源有限公司（暂定名）作为项目实施主体，实施地点位于马来西亚柔佛州，项目建设期为 1.5 年，项目投资总额为 99,934.67 万元，拟使用募集资金 80,300.00 万元，项目拟建设 18650 和 21700 系列高倍率锂离子电池自动化生产线各一条，投资内容包括设备购置、场地投资、软件投资及铺底流动资金等必要投资。项目达产后，将形成年产约 18650 系列电芯 8,500 万只、21700 系列电芯 8,500 万只产能，合计新增 1.7 亿只产能。

2、项目的必要性分析

（1）应对复杂国际贸易形势，突破内外双重压力

当下及未来国内锂电池企业将持续面临内外双压的竞争环境。在国内，锂电行业竞争加剧，叠加电池产品出口退税政策变化，导致利润空间持续收窄；在海外，贸易壁垒不断升高，削弱了中国锂电池产品的国际竞争力。海外客户基于成本和供应链安全考虑，逐步寻找海外供应链替代方案。考虑到公司未来市场开拓的方向及国际一流品牌大客户市场主要集中在北美，在国内电池同行企业以及整机企业陆续在国外建厂的情况下，公司通过布局海外生产基地，能有效应对不确定的国际贸易环境和激烈的市场竞争，从而稳定现有客户资源和市场份额，并进一步拓展国际大客户市场资源，实现可持续良性发展。

(2) 满足国际优质客户供应链要求，保障核心市场份额

根据 EV Tank《中国高倍率电池行业发展白皮书（2025年）》预测，预计到2030年全球高倍率电池市场规模将达到664.5亿元，2025年到2030年复合增长率为12.9%。根据海关统计数据，2024年中国对美锂电池出口金额为152.14亿美元，约占整体出口金额的25%，美国是中国单一最大出口目的地，亦是锂电池全球最大市场。

目前公司境外业务主要以欧美市场为主。随着全球贸易摩擦升级，公司部分核心客户基于其供应链安全考虑，对供应商的海外本土化产能作为后续落单的重要条件，若未能及时响应客户海外供应链需求，公司将面临市场份额被挤压、新客户拓展受阻的风险。

(3) 解决锂电业务发展的产能需求，助力战略目标实现

随着智能化技术不断普及、锂电技术不断进步，电动工具、清洁工具等领域的无绳化和锂电化的渗透率将得到进一步提升，启停电池“铅转锂”步伐加快，BBU和人形机器人等新兴领域快速崛起，将带动全球及中国高倍率电池出货量实现稳步增长。根据 EV Tank《中国高倍率电池行业发展白皮书（2025年）》预测，预计2025年到2030年间，电动工具、清洁工具等全球高倍率锂电池传统应用市场规模保持两位数增长，叠加新兴应用领域无人机、机器人、BBU等增长需求爆发，未来高倍率锂电行业需求将持续保持增长态势。

高倍率锂电业务是公司未来规模增长的核心支撑。当前公司在电动工具、清洁工具等传统应用市场保持稳定增长，同时在便携储能、智能出行、低空飞

行器、机器人等新兴应用领域的拓展成效逐步显现。2025 年末，公司高倍率锂电业务产能利用率超过 90%，现有产能趋于饱和，现有产能已难以满足公司短期订单交付及中长期业务发展需要，产线建设及扩能是保障订单交付、实现公司战略目标的重要路径。

(4) 顺应行业全球化布局趋势，提升综合竞争能力

截至目前，同行主要竞争对手已在海外率先布局产能，产品覆盖电动工具、园林工具、清洁工具、智能出行、便携储能等应用领域。为降低采购成本，下游客户更倾向于与具备海外供应能力的企业合作。若公司未能同步推进海外生产基地建设，将面临客户流失与市场份额被挤压的风险，不利于公司长期发展。

综上，海外生产基地建设既是解决现有产能瓶颈，又是响应国际一流品牌客户本地化供应链需求的现实需要，也是应对国际贸易环境变化、融入行业全球化布局、同时支撑公司长期发展，拓展新兴市场和新应用领域的必然选择。构建“国内+海外”双基地运营体系，已成为未来公司锂电业务做大做强的战略需要。

3、项目的可行性分析

(1) 现有产能具备良好消化能力，战略大客户为项目提供订单支撑

根据 EV Tank 预测，预计到 2030 年，全球及中国高倍率电池出货量将分别达到 77.8 亿只和 63.5 亿只，2025 年到 2030 年复合增长率分别为 10.9% 和 11.5%。公司成立十余年来，一直深耕高倍率锂电池细分市场，从以单一的电动工具市场为主，逐步拓展至清洁工具、便携式储能及智能出行等领域，客户群体数量及客户层次也不断提高。2025 年末公司高倍率锂电池产能利用率已超 90%。

伴随公司产销规模及技术实力的不断提升，考虑公司的长远发展以及市场主要集中在欧美等发达国家，未来市场开拓重心逐渐由国内向国外战略客户拓展转移，但由于当前国际地缘政治、贸易政策风险上升，公司海外战略客户为规避供应链风险，要求其供应商必须有海外生产基地。公司针对包括但不限于前述重点客户的海外需求调研了解，马来西亚生产基地投产后预计较快满产，为公司提供海外订单支撑。

(2) 现有成熟工艺与先进技术，为项目顺利实施提供可靠技术保障

公司现有的高倍率锂电池生产技术链完整、设备方案成熟领先且经过长期验证。目前公司已建立覆盖匀浆涂布、辊压分切的前段制造体系，整合制片卷绕与装配的中段核心工艺，并配套自主化成筛选后段系统，形成完整的圆柱锂电池生产技术链。各工序设备方案均采用行业头部技术路线，且已有多年成熟应用经验，在工艺集成度、生产效率、良率控制等维度达到国内先进水平，为技术应用拓展奠定了坚实基础，马来西亚生产基地可直接采用现有的工艺方案和工艺设备实现路线，技术层面风险较低。同时公司对核心工艺参数及关键设备的自主掌控能力，能有效保障马来西亚生产基地的产品质量与生产效率稳定，助力公司快速响应客户订单，为海外业务拓展提供可靠的技术保障。

4、投资项目估算

本项目投资共计 99,934.67 万元，项目建设期为 1.5 年，其中设备投资金额为 69,470.00 万元，场地投资金额为 17,804.67 万元，软件投资金额 660.00 万元，铺底流动资金 12,000 万元，拟使用募集资金 80,300.00 万元。具体投资构成如下：

单位：万元

项目	投资金额	拟使用募集资金金额
设备投资金额	69,470.00	62,500.00
其中：产线投资	66,246.00	/
实验设施	600.00	/
辅助设施设备	2,624.00	/
场地投资金额	17,804.67	17,800.00
软件投资金额	660.00	/
铺底流动资金	12,000.00	/
合计	99,934.67	80,300.00

5、项目实施进度安排

本次募集资金投资项目预计建设周期为 1.5 年。项目进度计划内容包括厂房修建、厂房装修、设备仪器采购、安装及调试、人员招募及培训等。

项目实施进度具体如下：

序号	建设内容	T年				T+1年			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	厂房修建								
2	厂房装修								
3	设备采购、安装、验收								
4	人员招募及培训								
5	试运营								

注：T 年为建设期首年，因受季节因素影响，进度计划可能存在不确定性。预计 T+1 年第四季度开始试生产并进行客户认证，预计 T+2 年第二季度开始销售。

（二）补充流动资金及偿还借款

1、项目概述

本次向特定对象发行股票的募集资金中拟用于补充流动资金及偿还借款的金额为 10,000.00 万元，通过发行股票融资补充部分流动资金同时偿还借款，有助于满足公司经营规模扩张后对营运资金的需求，优化资本结构，保障公司可持续发展，保护投资者利益。

2、项目的必要性分析

（1）满足营运资金需求，巩固行业地位

公司所处的电池行业具有重资本投入的特点，行业内企业需要通过持续的产线迭代升级以及扩产来满足下游应用市场的需求和变化。公司碱电业务及子公司长虹三杰的高倍率锂电业务、子公司深圳聚和源的聚合物锂电业务目前均处于业务增长期，最近五年营业收入年均复合增长率超 14%，其中 2025 年 1-9 月营业收入同比增长 21.73%，业务增长带来对新产能建设所需的大额资金投入。报告期各期末，公司在建工程余额分别为 38,277.66 万元、58,567.19 万元和 18,331.36 万元。

随着碱电、锂电下游消费需求的复苏，以及智能化、网联化催生的各种电动工具、电子终端应用场景地不断拓宽，整个行业的市场规模将持续快速增长。为保持行业竞争力，把握快速增长的市场机会，预计随着未来公司各项业务规模的进一步扩大，公司对营运资金的需求将不断上升。此外，公司也需要留有一定的流动资金以应对市场环境的变化，为公司主营业务的良性、稳定发展提

供保障。

本次募集资金部分用于补充流动资金，有利于公司减轻营运资金压力，同时满足未来业务发展的资金需求，使公司业务能够保持良好增长态势，巩固行业地位，提高综合竞争实力。

(2) 降低负债率水平，优化资本结构

为积极应对市场变化，公司报告期内持续进行产线扩产及技术改造，导致偿债压力较大。截至 2025 年 9 月末，短期借款、长期借款及一年内到期的非流动负债合计 153,200.20 万元，其中待偿还的一年内到期的有息债务余额为 90,469.60 万元，公司面临较大的偿债压力。因子公司长虹三杰泰兴四期项目的建设以及绵阳生产基地的建设导致银行借款及应付账款金额较大，2025 年 9 月末，公司合并资产负债率已达 76.54%，流动比率和速动比率均低于 1。其中子公司长虹三杰资产负债率已高达 96.10%。

此外，2025 年 1-9 月的公司财务费用为 3,505.07 万元。若公司持续承担高额利息支出，将影响后续相关产品的研发及产线升级投入。同行业可比公司 2025 年 9 月末的偿债能力比较如下：

可比公司	可比业务	资产负债率	流动比率	速动比率
浙江恒威	碱电池	10.90%	7.22	6.43
野马电池	碱电池	21.79%	3.27	2.65
亿纬锂能	锂电池	63.47%	1.05	0.92
蔚蓝锂芯	锂电池	34.05%	1.68	1.11
平均值		32.55%	3.31	2.78
长虹能源		76.54%	0.92	0.67

与同行业公司相比，公司资产负债率显著偏高，流动比率及速动比率显著偏低。

本次募集资金用于偿还借款，有利于公司进一步降低负债率水平，减少财务费用，优化资本结构，增强资本实力；同时降低公司财务风险，提高公司的偿债能力和抗风险能力。

故，本次募集资金用于补充流动资金及偿还借款具有必要性。

3、项目的可行性分析

公司本次发行募集资金部分用于补充流动资金及偿还借款，符合《北京证券交易所上市公司证券发行注册管理办法》等法律法规的相关规定。募集资金到位后，有利于改善公司资本结构，缓解公司经营活动不断扩大带来的资金需求压力，促进公司健康可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

同时，公司已按照监管要求和公司章程的规定制定了《四川长虹新能源科技股份有限公司募集资金管理制度》，并对募集资金的存储、使用、管理和监督做了明确规定。公司治理规范，内控完善，募集资金管理制度能够得到有效执行。本次发行募集资金到位后，公司董事会、董事会审计委员会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，切实防范募集资金使用风险。

故，本次募集资金用于补充流动资金及偿还借款具有可行性。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行股票募集资金的用途围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策，与公司发展战略及现有主业紧密相关，通过高倍率锂电业务的海外产能布局，降低地缘政治等因素对公司高倍率锂电出口业务的影响，提升供应链韧性，进而稳定现有客户资源和市场份额，进一步拓展国际大客户市场资源，保持公司高倍率锂电产品在海外市场的竞争力；通过补充流动资金及偿还借款，进一步优化公司资产负债结构，减轻短期偿债压力，并直接减少财务费用支出。

因此，本次发行有助于公司优化资产负债结构，完善产能布局，扩充业务规模，从而提升公司的整体盈利能力和市场竞争力。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资金实力将得到有效提升，总资产规模将增加，有利于公司进一步增强资本实力和抗风险能力，资产负债率将有所下降，资产结构将得到优化，为公司持续稳定发展提供保障。但由于募集资金投资项目的

实施需要一定时间，存在每股收益等指标在短期内被摊薄的风险。长期来看，募集资金投资项目建成投产后，有助于提升公司产能，有效增强公司的盈利能力，公司整体的业绩水平将得到进一步提升。

为保障中小投资者的利益，公司就本次向特定对象发行股票事项对即期回报摊薄的影响进行了认真分析，并制定填补被摊薄即期回报的具体措施。

四、可行性分析结论

经审慎分析，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策、公司所处行业发展趋势以及公司的战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，有利于增强公司的竞争力和可持续发展能力，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

四川长虹新能源科技股份有限公司

董事会

2026年4月3日