

辽宁时代万恒股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告

一、本次募集资金使用计划

辽宁时代万恒股份有限公司（以下简称“公司”、“时代万恒”）本次发行的募集资金总额不超过 80,000 万元（含此数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于高能锂离子动力电池项目，该项目投资总额 99,945 万元。

本次发行募集资金到位后，如实际募集资金少于募投项目资金需要量，公司将以自有资金弥补不足部分。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募投项目相关情况

（一）项目概况

项目名称：高能锂离子动力电池项目

投资主体：时代万恒

实施主体：辽宁九夷锂能股份有限公司（以下简称“九夷锂能”）

实施方式：时代万恒通过金融机构以委托贷款的方式将募集资金投入九夷锂能

建设内容：建设两条 18650 型电池生产线，形成年产 1.44 亿只高能锂离子动力电池的产能

建设地点：辽宁省鞍山市立山区光通路 13 号

用地情况：规划用地面积 56,034.50 平方米，总建筑面积 69,567.82 平方米

工期计划：第一条生产线预计于 2017 年 6 月投产，第二条生产线预计于 2018 年 3 月投产，2019 年项目达产

（二）项目前景

1、全球锂离子电池市场情况

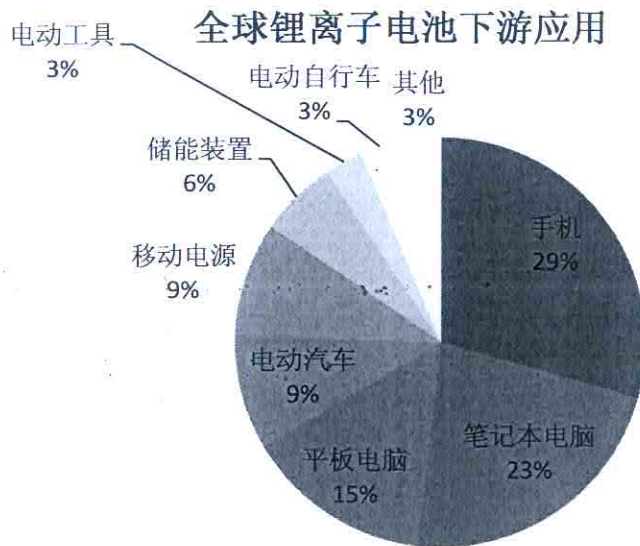
自 20 世纪 90 年代初锂离子电池实现产业化以来，由于其具有能量密度高、工作电压大、循环寿命长、充电速度快、放电功率高、自放电率小、记忆效应小和绿色环保等突出优势，得到了快速的发展。2000 年以后，锂离子电池在手机、笔记本电脑、数码相机、也得到了广泛应用，并向电动工具、新能源汽车等领域拓展。

根据 IIT 的统计，2005 年-2013 年，全球锂离子电池总需求量从 8.2Gwh 增长到 36.0Gwh，市场规模从 56 亿美元增长到 141 亿美元，复合年增长率分别高达 20.4%和 12.1%。另据 IIT 预测，2022 年全球锂离子电池总需求量和市场规模将分别达到 125.4Gwh 和 422 亿美元。

根据 IIT 的数据和预测，2005 年至 2022 年全球锂电池总体情况如下：

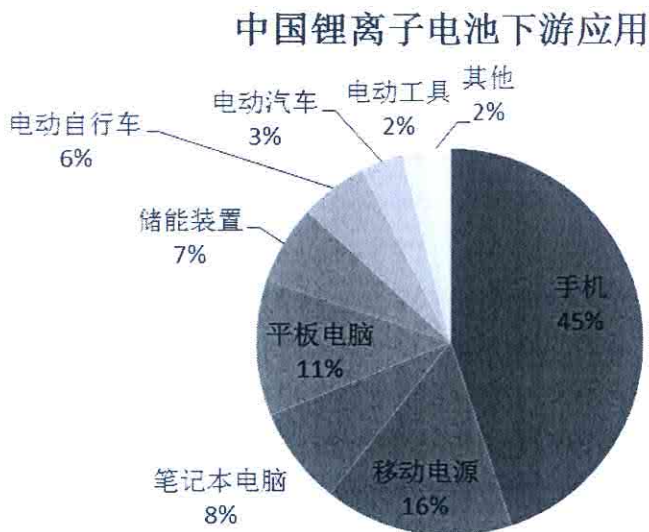


根据高工产研锂电研究所（以下简称“GGII”）数据，2013 年全球锂离子电池下游应用领域分布情况如下：



2、国内锂离子电池市场情况

近年来，我国锂离子电池市场保持高速发展态势。根据中国化学与物理电源行业协会的统计，2014年我国锂离子电池产品销售收入715亿元，比2013年的590亿元增长21.1%。根据GGII的统计，2013年我国锂离子电池下游应用领域分布情况如下：



(三) 项目建设的必要性和可行性

1、落实公司产业转型升级战略的需要

近年来，公司大力推进产业转型升级，致力于构建贸易、林业、电池三大主

业格局，并把二次电池制造确定为核心主业。实施高能锂离子动力电池项目，是公司进入锂离子电池领域的第一步，是公司推进产业转型升级的战略举措。项目建成并取得预期效果后，将为公司在锂离子电池市场获得竞争优势奠定基础。

2、增强公司盈利能力的需要

根据项目可研报告，项目建成并达产后，将年产 1.44 亿只 18650 型高能锂离子动力电池，可实现年营业收入 128,000 万元，并可实现将近 24,000 万元年平均净利润，将会增强公司的盈利能力。

3、项目市场前景良好

本项目拟开发电池品种性能标准高，可以应用于电动工具、电动汽车等多个领域。公司将充分利用九夷能源现有客户资源、市场基础迅速打开电动工具、电动自行车等市场，同时大力开拓规模更大的新能源电动汽车市场，并将根据电动汽车市场需求的增长情况择机扩大汽车用动力电池的产能规模。可见，本项目未来发展空间巨大，市场前景十分良好。

4、公司具备项目实施的基础条件

本项目的实施主体为九夷锂能。九夷锂能是时代万恒的控股子公司，其管理团队以九夷能源管理团队部分成员为基础组建，专门负责锂电业务开发。

本项目计划生产的 18650 型锂离子电池，在形状结构、工艺流程、制造技术等方面与镍氢电池存在相同或相似之处。九夷能源在镍氢电池制造领域长期积累的经验和技能可以移植到锂离子电池的生产中去，为项目顺利实施提供帮助。

九夷能源经过多年的努力，培养了一批在其行业排名前列的世界著名企业客户。这些高水准客户，也有锂离子电池方面的需求，尤其对本项目的目标生产品种。在九夷能源现有客户中开发市场，将节省本项目的市场开发时间。同时，这些客户均与九夷能源有长期合作关系，对其产品满意度很高，这将降低九夷锂能的市场进入难度，为本项目产品快速打开市场销路提供极大便利。

（四）项目投资总额和融资安排

本项目总投资为 99,945 万元，具体构成如下：

序号	项目	总额（万元）	占总投资比例（%）
----	----	--------	-----------

1	工程费用	81,775	81.82
2	工程建设其他费用	6,213	6.22
3	预备费	4,399	4.40
4	流动资金	7,558	7.56

项目投资所需资金除以本次募集资金投入外，其余部分将以自有资金解决。

（五）项目经济效益

序号	项目	指标
1	总投资（万元）	99,945
2	年经营收入（万元）（达产后）	128,000
3	年利润总额（万元）（达产后）	31,904
4	年净利润（万元）（达产后）	23,928
5	财务内部收益率（%）	20.10

（六）项目土地、备案、环评等报批事项

本项目用地购自九夷能源，目前正在办理土地使用权过户手续，不涉及新增土地报批问题。

九夷锂能已取得鞍山高新技术产业开发区投资服务局出具的《辽宁省鞍山市企业投资项目备案确认书》（鞍高开项字[2016]210号），尚未取得项目环评批复，环评相关事项正在办理中。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募投项目符合国家相关的产业政策以及公司战略发展，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目建成后，锂电池制造将成为公司第一大业务，成为公司主要的利润来源，也将为公司在锂离子电池市场竞争中获得优势奠定基础。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司总资产和净资产将大幅提高，公司资本实力得到增强，同时公司资产负债率也将有一定幅度的下降，有利于增强公司资本结构

的稳定性和抗风险能力。

募集资金投资项目投产后，公司营业收入和净利润都将大幅提升，盈利能力将得到进一步增强，公司整体的业绩水平将得到进一步提升。

同时，募集资金到位后，公司通过筹资活动产生的现金流量将增加。随着募集资金到位，公司偿债能力将有所增强，筹资能力也将有所提升，有利于公司未来筹资活动产生的现金净流量的继续增加，有助于满足公司的发展需求。随着募集资金投资项目效益逐步产生，未来经营活动现金净流量将大幅增加。

辽宁时代方恒股份有限公司

董事会

2016年6月16日

