

股票简称：宁德时代

股票代码：300750



关于宁德时代新能源科技股份有限公司
申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复

保荐机构（主承销商）



（北京市朝阳区安立路66号4号楼）

二〇二一年十月

关于宁德时代新能源科技股份有限公司 申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复

深圳证券交易所：

贵所于 2021 年 9 月 30 日出具的《关于宁德时代新能源科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函〔2021〕020254 号）（以下简称“审核问询函”）已收悉。宁德时代新能源科技股份有限公司（以下简称“宁德时代”、“公司”或“发行人”）与中信建投证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）、上海市通力律师事务所（以下简称“发行人律师”）、致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“发行人会计师”）对审核问询函所涉及的问题认真进行了逐项核查和落实，现回复如下，请予审核。

如无特别说明，本审核问询函回复所使用的简称或名词释义与《宁德时代新能源科技股份有限公司向特定对象发行股票并在创业板上市募集说明书》（以下简称“募集说明书”）中一致。

本审核问询函回复中的字体代表含义如下：

黑体（加粗）	审核问询函所列问题
宋体	审核问询函问题的回复
楷体（加粗）	对募集说明书等申请文件的修订、补充

本审核问询函回复中若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

目录

问题1	3
问题2	15
问题3	25
问题4	44
问题5	47
其他说明事项	67

问题1

2021年4月，发行人董事会审议通过《关于开展境内外产业链相关投资的议案》，拟对上市企业进行投资，投资总额不超过190亿元。截至2021年6月30日，发行人持有货币资金746.87亿元，2021年1-6月，发行人经营活动产生的现金流量净额为257.42亿元。发行人2018年首发上市募资53.52亿元。2020年非公开发行股票募资196.18亿元，募集资金到位日距离本次发行董事会决议日不满18个月。本次发行拟募资582亿元，其中：93亿元补充流动资金，70亿元用于宁德时代新能源先进技术研发与应用项目（以下简称研发项目），其余用于电池生产项目。最近三年，公司研发费用分别为199,100.04万元、299,210.75万元和356,937.77万元，占各期营业收入的比重分别为6.72%、6.53%和7.09%。

请发行人补充说明：（1）结合最近一年及一期对外投资情况（包括但不限于投资金额、投资目的、投资收益等）、未来投资计划、经营活动现金流入情况、持有货币资金及理财产品情况、直接及间接融资情况、银行授信额度等情况，详细论证说明在持有大额货币资金、较高现金流入，且持续大额对外投资的情况下，本次发行融资的必要性及规模合理性；（2）结合报告期内运营资金缺口情况、研发投入情况，说明本次发行募集资金用于补充流动资金和研发项目的必要性和规模合理性；

（3）在前次募投项目资金尚未使用完毕的情况下开展本次募投项目的必要性、合理性，本次发行是否符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》关于融资间隔期的规定，是否存在过度融资的情形。

请保荐人核查并发表明确意见。

回复：

一、结合最近一年及一期对外投资情况（包括但不限于投资金额、投资目的、投资收益等）、未来投资计划、经营活动现金流入情况、持有货币资金及理财产品情况、直接及间接融资情况、银行授信额度等情况，详细论证说明在持有大额货币资金、较高现金流入，且持续大额对外投资的情况下，本次发行融资的必要性及规模合理性

（一）在加快推进实现“双碳”目标的背景下，新能源行业将迎来广阔发展空间

1、新能源车和储能是构建绿色、清洁能源体系的重要组成部分

近年来，全球生态环境问题日益突出，全球气候变暖等问题亟待解决，各国政府均提出向清洁能源加速转型。中国提出了碳排放在 2030 年前达到峰值，在 2060 年前实现碳中和的目标；欧盟则发布了《欧洲气候法案》等新能源发展措施，要求成员国 2030 年的温室气体排放量与 1990 年相比至少削减 55%，并在 2050 年实现全欧盟范围内的碳中和；美国新一届政府宣布重返《巴黎协议》，设定了 2030 年零排放车销量占新车总销量 50% 的目标，并承诺到 2050 年实现碳中和。

新能源车和电化学储能是构建绿色、清洁能源体系的重要组成部分，对加快推进实现“双碳”目标，推进向清洁能源加速转型具有重要作用。交通运输行业向新能源转型是实现碳减排的重要手段，新能源车对实现交通运输行业能源的绿色、清洁意义重大；以风电、光伏等清洁能源替代化石能源过程中，由于新能源发电相较于传统能源存在不稳定、不均衡的特点，电化学储能是促进风电、光伏等清洁能源加快应用不可或缺的重要环节。

2、国家不断出台产业政策，大力推动新能源行业发展

近年来，国务院及发改委、工信部、财政部、科技部、生态环境部等多个部委统筹规划，研究、制定并陆续出台了多项引导、支持、鼓励和规范新能源车和储能产业发展的规划和管理政策，例如《推动重点消费品更新升级畅通资源循环利用实施方案（2019-2020 年）》《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》《贯彻落实〈关于促进储能技术与产业发展的指导意见〉2019-2020 年行动计划》《关于开展“风光水火储一体化”“源网荷储一体化”的指导意见》《关于加快推动新型储能发展的指导意见》等，相关政策为新能源行业的持续健康发展提供了有力保障。

3、新能源车和储能未来发展空间广阔

近年来新能源车和储能行业快速发展，迎来前所未有的发展机遇。

根据 GGII 数据，2020 年全球新能源车销量为 319.8 万辆，2015 年到 2020 年年均复合增长率为 34.5%，全球汽车电动化渗透率也由 2015 年 0.8% 增长到 2020 年的 4.1%。2020 年全球动力电池出货量为 186GWh，同比增长 45.3%；2021 年 1-6 月全球动力电池出货量为 145GWh，同比增长 163.6%。随着全球新能源车产业快速发展，未来几年动力电池出货量将迈入“TWh”时代。

随着传统能源向清洁能源转型成为全球共识，以风电、光伏等清洁能源替代化石能源的革命正在加速到来，而新能源发电相较于传统能源存在不稳定、不均衡的特点，从而催生了储能快速增长的需求。根据 GGII 数据，2020 年全球储能领域锂离子电池出货量为 27GWh，同比增长 58.8%，2021 年 1-6 月，全球储能领域锂离子电池出货量达 18GWh，同比增长 80%。

根据 GGII 预计，2025 年全球动力及储能电池出货量将达到 1,516GWh，市场空间广阔。

（二）在新能源行业持续增长的背景下，公司未来业务发展资金需求较大

1、未来产能建设资金需求较大

在新能源行业持续增长的背景下，公司凭借产品技术、客户资源、人才聚集、规模效应等多方面优势，业务规模和产能建设投入快速增长。报告期内，公司购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 662,927.47 万元、962,698.64 万元、1,330,235.58 万元及 2,009,069.49 万元。

随着全球新能源车及储能行业快速发展，未来几年动力电池和储能电池出货量将迈入“TWh”时代。根据 GGII 预计，2025 年全球动力及储能电池出货量将达到 1,516GWh。公司坚持“以可再生能源和储能为核心的固定式化石能源替代、以动力电池为核心的移动式化石能源替代、以电动化+智能化为核心的应用场景”的三大战略发展方向，自 2017 年以来动力电池出货量连续四年排名全球第一。公司凭借在产品技术、客户资源、人才聚集以及规模效应等方面的优势，为抓住行业发展机遇，满足不断增长的市场需求，需相应新增产能建设，因此相关资金需求较大。

仅从公司已公告的产能规划来看，2020 年以来公司拟新增投资的电池生产基地

包括宁德车里湾生产基地、福鼎生产基地、宜春生产基地项目等，项目建设资金需求合计已达约 1,100 亿元。

2、研发投入资金需求不断增长

公司高度重视产品和工艺的研发，建立了涵盖材料研发、产品研发、工程设计、测试分析、智能制造、信息系统、项目管理等各领域的完善的研发体系。报告期内，公司随着业务发展，研发领域不断拓展，研发技术人员由2018年末的4,217人增长至2021年6月末的7,878人，研发费用由2018年的199,100.04万元增长至2020年的356,937.77万元，2021年1-6月，公司研发费用为279,375.38万元，同比增长115.16%。

公司作为全球领先的新能源创新科技公司，将持续推进构建材料体系、系统结构、极限制造和商业模式等四大创新体系作为保持核心竞争力的重要举措之一。通过深入材料微观机理，开发高性能材料，从而实现材料体系创新；通过系统优化相关研发，使得系统能耗降低、效率提高、成本降低，从而实现系统结构创新；打造灵活、高效、低成本、高质量、自升级的极限制造创新；通过研发支持和业务联动，推动商业模式的创新。随着公司业务的快速发展，上述“四大创新体系”所需的研发投入的资金也将相应增长。

3、公司营运资金需求较高

截至 2021 年 6 月末，公司应付票据及应付账款合计 5,952,052.99 万元，该部分短期负债需以相应的货币资金进行支付；合同负债为 1,075,886.52 万元，相应的备料生产及产品交付也需资金支持。

随着公司业务规模的增长，公司在存货备货、原材料采购、人员薪酬及相关支出等方面的营运资金需求也将相应上升；同时存货、预付账款等经营性流动资产占用的资金规模也相应增加。考虑到近期供应链趋紧及原材料价格上涨的情况，公司为供应链保障所支出的资金可能出现更快增长。

（三）产业链投资是公司保障及促进业务发展的必要方式

2020 年及 2021 年 1-6 月，公司产业链上下游对外投资总额为 981,470.96 万元，其中直接股权投资 784,574.96 万元，认缴合伙企业金额为 196,896.00 万元。投资方向始终围绕公司主业，布局产业链上下游，以保障关键资源供应及加强产业链合作和协同；公司所投资的合伙企业投资范围主要围绕新能源产业链上下游或相关产业。公司

对外投资的详细情况参见本回复“问题5”相关内容。

尽管新能源行业近年来快速发展，但产业链仍存在配套设施不完善、关键资源供应不足等短板。公司坚持“以可再生能源和储能为核心的固定式化石能源替代、以动力电池为核心的移动式化石能源替代、以电动化+智能化为核心的应用场景”的三大战略发展方向，基于长期战略发展考虑，围绕主业，通过对产业链优质公司进行投资，一方面保障产业关键资源供应，另一方面推动产业链合作及协同、拓展商业模式创新，进一步提升公司核心竞争力。上述投资目的并非以获取短期投资收益为主，而是公司保障及促进业务发展的必要方式，对公司的长远健康发展具有重要意义。

公司对外投资主要通过长期股权投资和其他权益工具投资核算。其中，其他权益工具投资收益计入其他综合收益，不影响公司净利润；公司长期股权投资相关投资收益金额较小，2018年、2019年、2020年占净利润比例小于1%。

公司未来仍将基于战略发展考虑，根据市场情况及业务发展需要，在符合国家产业政策要求的情况下，围绕核心主业开展产业链优质企业的投资。就有关上市企业投资，公司董事会于2021年4月审议通过《关于开展境内外产业链相关投资的议案》，投资总额不超过190亿元。针对相关对外投资，公司将严格按照相关法律法规的要求，履行相应决策程序及信息披露义务，完善投资、投后管理机制，切实防范投资风险，保障股东权益。

（四）良好的财务状况为未来业务发展提供基础

1、公司经营活动现金流量、货币资金储备情况良好

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为1,131,626.57万元、1,347,195.46万元、1,842,990.26万元和2,574,205.97万元，经营活动产生的现金流量状况良好。随着公司产能逐渐释放、销售收入增长、销售回款增加，公司经营活动现金流量流入呈增加趋势。截至2021年6月末，公司理财产品在交易性金融资产核算。报告期各期末，公司货币资金和交易性金融资产金额分别为2,773,118.97万元、3,365,922.09万元、7,171,218.76万元、7,690,154.90万元，占总资产比例分别为37.53%、33.21%、45.79%、37.01%。报告期内，公司货币资金呈现增长趋势主要是因为业务规模不断增长，同时，公司货币资金与交易性金融资产占总资产比例总体保持稳定。

2、历次融资也为公司业务发展提供了必要的支持

报告期内，公司货币资金储备和良好的经营活动现金流为业务发展提供了有力支持，但公司业务规模增长较快，经营性支出、产能布局等资金需求较大，因此，公司也多次通过股权和债权融资方式获取经营发展所需的资金，具体情况如下：

（1）债权融资

公司债权融资主要通过银行授信及发行债券等方式实施。报告期各期末，公司债权融资中银行借款和应付债券合计余额分别为 556,573.18 万元、959,734.48 万元、2,804,537.06 万元及 3,235,356.03 万元，金额逐步增长。随着公司债权融资的增长，资产负债率有所提高，公司资产负债率从 2018 年末的 52.36% 提高至 2021 年 6 月末的 63.67%。截至 2021 年 6 月末，公司与商业银行签署授信协议的银行授信额度约为 732.00 亿元，其中已使用银行授信 287.73 亿元。

（2）股权融资

报告期内，公司股权融资包括 2018 年首次公开发行和 2020 年非公开发行。2018 年首次公开发行募集资金净额 535,208.45 万元，截至 2021 年 9 月 30 日，募集资金已使用完毕；2020 年非公开发行募集资金净额 1,961,777.13 万元，截至 2021 年 9 月 30 日，公司 2020 年非公开发行股票募集资金已使用金额占募集资金净额比例为 79.38%。公司前次募集资金已基本使用完毕，未使用部分占比较低。报告期内股权融资对公司增加产能及提升研发实力、降低公司资产负债率、补充业务发展所需资金发挥了积极作用。

（五）公司现有资金无法完全满足未来业务发展需要

综合前述分析，新能源行业发展空间广阔，公司凭借在产品技术、客户资源、人才聚集以及规模效应等方面的优势，为抓住行业发展机遇，满足不断增长的市场需求，需相应新增产能建设。考虑到公司新增电池产能建设及实施涉及设计规划、获取生产用地、建设厂房、设备采购及调试等一系列流程，周期较长，因此需进行前瞻性布局。仅 2020 年以来公司拟新增投资的电池生产基地项目建设资金需求就达约 1,100 亿元。且考虑到随着公司业务增长，研发费用和营运资金需求相应增加，公司资产负债率也有所提高，尽管目前公司财务状况为业务发展提供了较好基础，但无法完全满足未来发展的资金需求。公司本次股权融资是基于行业发展趋势、公司业务发展规划

及资金支出需求等因素综合确定，有助于业务发展并保持较为稳健的财务结构，本次融资规模具有合理性。

二、结合报告期内运营资金缺口情况、研发投入情况，说明本次发行募集资金用于补充流动资金和研发项目的必要性和规模合理性

（一）结合报告期内研发投入情况，说明本次发行募集资金用于研发项目的必要性和规模合理性

1、报告期内公司研发投入情况

公司是全球领先的新能源创新科技公司，注重材料体系、系统结构、极限制造和商业模式四大创新，建立了涵盖材料研发、产品研发、工程设计、测试分析、智能制造、信息系统、项目管理等各领域的研发体系，并在电池材料、电池系统、电池回收等产业链领域拥有核心技术优势及前瞻性研发布局。截至 2021 年 6 月 30 日，公司及其子公司共拥有 3,357 项境内专利及 493 项境外专利，正在申请的境内和境外专利合计 3,379 项。

公司拥有电化学储能技术国家工程研究中心、福建省锂离子电池企业重点实验室、中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认证的测试验证中心；设立了“福建省院士专家工作站”、“博士后科研工作站”等研发机构，成立了面向新能源前沿技术研发的宁德时代 21C 创新实验室，与上海交通大学联合共建清洁能源技术联合研究中心及未来技术学院等；承担了“十三五”国家重点研发计划新能源汽车专项项目和智能电网与装备专项项目、国家火炬计划产业化示范项目、国家标准委“2018 年国家高新技术产业标准化试点项目”等国家级项目。

报告期内，公司研发费用分别为 199,100.04 万元、299,210.75 万元、356,937.77 万元和 279,375.38 万元，研发投入持续增长。截至 2021 年 6 月 30 日，公司拥有研发技术人员 7,878 名，其中，拥有博士学历的 134 名、硕士学历的 1,524 名。完善的研发体系、强大的研发团队及不断增长的研发投入推动公司研发实力不断增强。

2、本次募投项目中研发项目情况及建设必要性

公司本次募投项目中宁德时代新能源先进技术研发与应用项目将利用宁德时代 21C 创新实验室、电化学储能技术国家工程研究中心等现有研发资源，搭建新能源产业发展关键技术研发平台，购置相应的研发设备及软件系统等，开展新一代动力及储

能电池关键材料体系研发、结构设计及智能制造、钠离子电池产业链关键材料及设备开发、大规模储能系统、智慧能源网络等，推动新能源先进技术的研发与产业应用。项目投资资金总额为 700,000 万元，包括研发设备、研发材料、人员薪酬等方面内容。研发设备购置包括精度高、稳定性好、技术先进的研发测试设备，金额共计 338,139 万元；软件安装包括必要的材料基本参数设定、物化性质模拟、数学建模等软件，资金合计 11,861 万元；项目运营经费共计 350,000 万元。

宁德时代新能源先进技术研发与应用项目建设的必要性如下：

（1）开发高性能材料，实现材料体系创新

公司作为全球领先的新能源创新科技公司，亟需加大研发投入，通过深入材料微观机理，开发高性能材料，从而实现材料体系创新。公司除了提前布局电池上游产业链，以保障供应链稳定外，也需要研发布局成本更低新型电池技术。为此，公司不断通过高通量计算平台和模拟仿真技术，以及先进的算法和强大的算力，开发包括钠离子电池在内的多项具备行业领先优势的新型电化学材料与技术。多元的技术路线、高性能的材料也是公司长期稳定发展的重要保障。

（2）通过系统优化降低能耗和成本、提高效率，从而实现系统结构创新

持续的研发投入是公司实现系统结构创新的重要保障。公司的 CTP 技术可将电芯直接集成到电池包，省去电池模组组装环节，降低动力电池的制造成本，有效提高电动汽车的续航里程和经济性。公司正在研究下一代 CTC 技术，在电芯和底盘集成基础上，再集成电机、电控等汽车组件，进一步降低电池制造成本，提升新能源车续航里程。公司通过系统优化相关研发，使得系统能耗降低、效率提高、成本降低，从而实现系统结构创新。

（3）打造灵活、高效、低成本、高质量、自升级的极限制造创新

锂离子、钠离子等电池的研发、制造过程涉及的众多专业领域，如电化学、机械力学、流体力学、电子信息科学、模拟仿真、热力学等。同时，由于锂离子、钠离子电池对产品的批次稳定性、生产效率等要求较高，公司需打造灵活、高效、低成本、高质量、自升级的极限制造创新体现以满足未来的生产要求。公司将在电池生产工艺、产线数字化、系统软件等方面加大研发，提升生产工艺智能制造水平，完善极限制造的创新支撑，这也将有助于公司提升电池产品性能、批次稳定性，以高性能的电

池助力动力电池和储能行业快速发展。

此外，公司将通过加大研发投入提升关键领域技术水平，助力公司打通从原材料、电池制造、运营服务、材料回收全产业链环节，从而实现商业模式创新。

3、本次募投项目中研发项目的规模合理性

随着公司业务快速发展，技术水平不断提升，研发覆盖的领域也不断拓展，需要持续加大研发投入。本次募投项目中研发项目将进一步拓展钠离子电池等材料体系创新、下一代 CTC 技术等系统结构创新，并进一步提升生产工艺智能制造水平、完善极限制造的创新支撑，对公司保持持续领先的竞争优势具有重要意义。

报告期内，公司研发费用分别为 199,100.04 万元、299,210.75 万元、356,937.77 万元和 279,375.38 万元，占营业收入的比例分别为 6.72%、6.53%、7.09%和 6.34%，研发费用不断增长的同时占营业收入的比例较为稳定，未来随着公司营业收入增长，公司研发费用将进一步提升。公司通过本次募投项目加大研发投入与业务发展趋势相符。

公司本次研发项目拟投入金额 70 亿元，项目建设期限为 5 年，平均每年投入 14 亿元，占 2021 年（按 2021 年 1-6 月研发费用年化计算）研发费用比例约为 25%，占比较小。考虑到未来研发费用进一步增长的情况，本次研发项目的投入规模具有合理性。

（二）结合报告期内运营资金缺口情况，说明本次发行募集资金用于补充流动资金必要性和规模合理性

1、报告期内公司营运资金情况

报告期内，公司分别实现营业收入 2,961,126.54 万元、4,578,802.06 万元、5,031,948.77 万元和 4,407,456.06 万元，2019 年和 2020 年，公司营业收入增长率分别达到 54.63%和 9.90%，2021 年 1-6 月营业收入同比增长 134.07%。随着新能源车和储能市场的快速发展，公司作为全球领先的新能源创新科技公司，未来产能逐渐释放，产销量不断增长，业务规模的持续增长也带来流动资金需求的增长。

随着公司业务规模的增长，公司在存货备货、原材料采购、人员薪酬及相关支出等方面的营运资金需求也将相应上升；同时存货、预付账款等经营性流动资产占用的资金规模也相应增加。考虑到近期供应链趋紧及原材料价格上涨的情况，公司为供应

链保障所支出的资金可能出现更快增长。

截至 2021 年 6 月末，公司应付票据及应付账款合计 5,952,052.99 万元，该部分短期负债需以相应的货币资金进行支付；合同负债为 1,075,886.52 万元，相应的备料生产及产品交付也需资金支持。

2、本次补充流动资金的必要性和规模合理性

（1）满足未来业务发展的资金需求、改善资本结构、提高持续盈利能力

近年来公司经营规模持续扩大，资产规模迅速提升，营运资金投入量较大，也需要较多资金保障上游供应稳定。未来，随着公司募投项目建设的推进，公司业务规模将进一步扩大，公司对流动资金的需求不断增加。此外，截至 2021 年 6 月 30 日，公司的资产负债率（合并口径）为 63.67%，本次发行可以提升公司净资产规模，降低资产负债率，有效改善公司资本结构，为公司未来业务发展提供资金保障。

（2）增强公司市场竞争力，提升综合实力

新能源行业发展较快，保持较高的流动资产比例及较快的资金周转效率有利于公司长期健康、稳定的发展，也有利于公司保障经营活动的顺利开展，从而为公司股东创造更高的净资产收益率。因此，本次募集资金补充流动资金有利于增强公司的运营能力和市场竞争能力，增强公司的综合实力。

（3）推进发展战略，巩固行业地位

本次发行的部分募集资金用于补充流动资金，将为公司人才引进、科技创新和技术研发等方面提供持续性的资金支持，有助于实现公司的长期战略发展目标，巩固行业优势地位。

（4）补充流动资金规模合理性

本次补充流动资金综合考虑了公司现有货币资金、资产负债结构、现金流状况、经营规模及变动趋势、未来流动资金需求等因素，具有合理性。本次发行股票募集资金总额不超过 5,820,000 万元（含本数），其中补充流动资金 930,000 万元，占募集资金总额的 15.98%，占 2021 年 6 月 30 日货币资金余额的 12.45%、资产总额的 4.48%，补充流动资金规模与公司经营规模相比较小。考虑到公司未来业务发展及对流动资金需求增长的情况，本次补充流动资金规模具有合理性。

此外，本次募投项目中补充流动资金项目及其他项目中拟使用募集资金投入的预备费、铺底流动资金等非资本性支出金额合计占募集资金总额的比例未超过 30%，符合《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的规定。

三、在前次募投项目资金尚未使用完毕的情况下开展本次募投项目的必要性、合理性，本次发行是否符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》关于融资间隔期的规定，是否存在过度融资的情形

(一) 在前次募投项目资金尚未使用完毕的情况下开展本次募投项目的必要性、合理性

本次发行股票募集资金总额不超过 5,820,000 万元，在扣除发行费用后拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	福鼎时代锂离子电池生产基地项目	1,837,260	1,520,000
2	广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期	1,200,000	1,170,000
3	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	650,000
4	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	540,000
5	宁德时代湖西锂离子电池扩建项目（二期）	361,060	310,000
6	宁德时代新能源先进技术研发与应用项目	700,000	700,000
7	补充流动资金	930,000	930,000
合计			5,820,000

截至 2021 年 9 月 30 日，公司 2018 年首次公开发行股票募集资金已使用完毕，公司 2020 年非公开发行股票募集资金已使用金额占募集资金净额比例为 79.38%。公司前次募集资金已基本使用完毕，未使用部分占比较低。前次募投项目对公司增加产能发挥了积极作用，但随着市场需求快速增长，公司仍需进一步投资建设产能。

本次发行募集资金用于项目建设、研发项目和补充流动资金，本次募集资金具有必要性，具体分析详见“一、结合最近一年及一期对外投资情况（包括但不限于投资金额、投资目的、投资收益等）、未来投资计划、经营活动现金流入情况、持有货币资金及理财产品情况、直接及间接融资情况、银行授信额度等情况，详细论证说明在持有大额货币资金、较高现金流入，且持续大额对外投资的情况下，本次发行融资的必要性及规模合理性”。

（二）本次发行是否符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》关于融资间隔期的规定，是否存在过度融资的情形

根据《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》，“上市公司申请增发、配股、非公开发行股票，本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日原则上不得少于 18 个月。前次募集资金基本使用完毕或募集资金投向未发生变更且按计划投入的，可不受上述限制，但相应间隔原则上不得少于 6 个月。前次募集资金包括首发、增发、配股、非公开发行股票。上市公司发行可转债、优先股和创业板小额快速融资，不适用本条规定。”

截至 2021 年 9 月 30 日，公司 2018 年首次公开发行股票募集资金已使用完毕，公司 2020 年非公开发行股票募集资金已使用金额占募集资金净额比例为 79.38%，已经基本使用完毕。公司前次募集资金基本使用完毕，本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日已超过 6 个月。综上，公司符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》等相关法律法规关于融资间隔的要求。

报告期内，公司业务持续快速发展，产能建设、运营资金等对货币资金需求较高。公司前次募集资金已基本使用完毕，未使用部分占比相对较低。公司需要通过本次发行融资，顺利开展实施本次募投项目，进一步提升公司业务规模和盈利能力。因此，公司不存在过度融资的情形。

四、中介机构核查意见

（一）核查程序

保荐机构履行了如下核查程序：取得并核对公司最近一年及一期的对外投资明细；核查了公司货币资金明细、直接及间接融资金额、银行授信额度等；核查发行人产能建设项目的规划；了解发行人动力电池和储能电池的未来市场需求；核查发行人本次发行募投项目的可行性研究报告；核查公司的流动资金需求；核查公司报告期内研发投入情况和未来研发投入计划；核查公司前次募集资金使用情况及发行人会计师出具的前次募集资金使用报告等。

（二）核查结论

经核查，保荐机构认为：在新能源动力电池和储能电池迎来广阔发展空间背景下，公司需前瞻性布局产能建设以满足未来市场需求，产能建设资金需求较大，本

次发行融资用于产能建设具有必要性和合理性；随着发行人生产经营规模扩大和研发需求的增长，本次发行募集资金用于补充流动资金和研发项目具有必要性和合理性；发行人前募集资金已基本使用完毕，本次发行符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》关于融资间隔期的规定，不存在过度融资的情形。

问题 2

最近三年及一期（末），公司主营业务毛利率分别为 32.51%、28.19%、26.50% 和 24.36%，持续下滑。存货占流动资产的比例分别为 13.13%、16.01%、11.72%和 18.17%，占比持续提升，存货构成中库存商品占比分别为 17.01%、30.28%、33.59% 和 44.44%，占比持续提升，发出商品占比持续下降。

请发行人补充说明：（1）结合原材料价格波动、主营业务成本、各产品类型毛利率变化情况，同行业可比公司情况，分析说明报告期内毛利率下滑的原因及合理性，是否与同行业可比公司、可比产品变动趋势一致，是否存在进一步下滑风险；

（2）结合在手订单、产销率变化情况等，说明存货规模持续增长、存货构成库存商品和发出商品占比发生变化的原因及合理性。

请发行人补充披露（1）（2）相应风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、结合原材料价格波动、主营业务成本、各产品类型毛利率变化情况，同行业可比公司情况，分析说明报告期内毛利率下滑的原因及合理性，是否与同行业可比公司、可比产品变动趋势一致，是否存在进一步下滑风险

（一）报告期内公司毛利率变动情况

报告期内，公司主营业务成本增幅与业务规模变动趋势保持一致，具体如下：

单位：万元

项目	2021年 1-6月	2020年	2019年	2018年
主营业务收入	4,012,973.93	4,479,839.75	4,349,878.09	2,856,568.91
主营业务成本	3,035,454.52	3,292,665.22	3,123,846.77	1,927,966.57
主营业务收入增幅	162.64%	2.99%	52.28%	49.22%
主营业务成本增幅	167.86%	5.40%	62.03%	52.98%

报告期内，公司分产品毛利率和主营业务毛利率情况如下：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
动力电池	23.00%	26.56%	28.45%	34.10%
储能电池	36.60%	36.03%	37.87%	19.01%
电池材料	21.15%	20.45%	24.40%	23.05%
主营业务毛利率	24.36%	26.50%	28.19%	32.51%

由上表可见，公司储能电池、电池材料业务毛利率相对稳定，动力电池毛利率有所下降。报告期内，公司动力电池销量、销售单价、单位成本、毛利率及其变化情况如下：

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
销量（GWh）	38.63	44.45	40.25	21.18
销售单价（元/Wh）	0.79	0.89	0.96	1.16
单位成本（元/Wh）	0.61	0.65	0.69	0.76
销售单价变动	-11.13%	-7.47%	-17.18%	-17.72%
单位成本变动	-6.82%	-5.02%	-10.09%	-16.26%
毛利率	23.00%	26.56%	28.45%	34.10%
毛利率变动量	-3.56%	-1.90%	-5.65%	-1.15%

（二）公司毛利率与同行业可比公司变动趋势基本一致

报告期内，公司综合毛利率与同行业可比公司比较情况如下：

公司名称	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
亿纬锂能	25.30%	29.01%	29.72%	23.74%
欣旺达	16.64%	14.86%	15.35%	14.83%
国轩高科	19.88%	25.23%	32.54%	29.19%
孚能科技	5.28%	15.92%	23.49%	5.59%
平均值	16.78%	21.26%	25.27%	18.34%
宁德时代	27.26%	27.76%	29.06%	32.79%

报告期内，公司动力电池业务毛利率与同行业公司可比产品的比较情况如下：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
亿纬锂能-锂离子电池	22.95%	26.13%	23.76%	17.64%
欣旺达-汽车及动力电池类	6.76%	-14.85%	11.31%	13.44%
国轩高科-动力锂电池	19.27%	24.72%	33.37%	28.80%
孚能科技-动力电池系统	-7.53%	9.81%	22.72%	3.56%
平均值	16.33%	20.22%	22.79%	15.86%

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
公司动力电池毛利率	23.00%	26.56%	28.45%	34.10%

注：同行业公司类似业务毛利率平均值计算剔除了为负的情形，数据来源相关公司年报、半年报、招股说明书。

报告期内，公司动力电池毛利率与同行业公司可比产品毛利率均值变动趋势基本一致。受益于客户优势、品牌优势及规模效应、技术优势带来的成本竞争力，公司动力电池毛利率高于同行业公司可比产品毛利率均值。

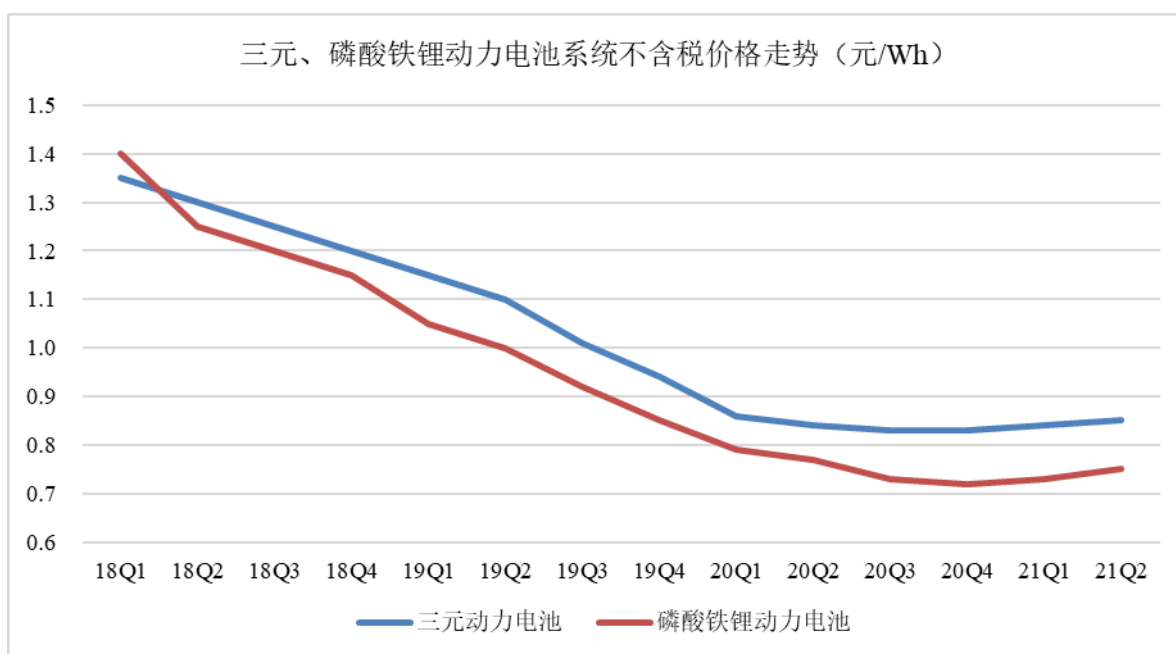
（三）报告期内公司毛利率下降的原因

报告期内，公司动力电池毛利率有所下降，主要由于销售单价、单位成本均有所下降，但销售单价下降的幅度大于单位成本下降幅度，有关情况如下：

1、动力电池价格下降是新能源车产业发展的重要推动力

近年来，受益于技术进步、消费者习惯改变、产业政策推动等因素影响不断深入，全球新能源车行业快速发展，但与传统燃油车相比，新能源车仍有成本相对较高等特点。动力电池是新能源车价值链的关键环节和核心部件，占新能源车成本比例较高，动力电池价格下降是新能源车成本下降及产业发展的重要推动力。动力电池价格持续下降，有助于推动油电平价时代到来，实现新能源车替代燃油车的全面电动化，并推动新能源产业快速发展。

报告期内，动力电池市场价格整体呈现下降趋势，具体如下：



数据来源：GGII

报告期内，公司动力电池销售单价分别为 1.16 元/Wh、0.96 元/Wh、0.89 元/Wh 及 0.79 元/Wh，价格变动与行业趋势基本一致。

2、技术进步、规模效应等因素共同推动动力电池成本下降

根据 GGII 数据，全球汽车电动化渗透率由 2015 年 0.8% 增长到 2020 年的 4.1%。2021 年 1-6 月中国新能源车渗透率达 11.6%。新能源车替代燃油车的趋势愈发明显，全球新能源车渗透率大幅提升。动力电池生产成本下降是其销售价格下降的先决条件，技术进步、规模效应等因素共同推动动力电池成本下降。

技术进步能够有效降低动力电池产品单位成本。一方面，通过材料体系创新以及工艺流程优化，可以降低材料单耗、提高产品良品率、提升能量密度，进而降低单位成本；另一方面，通过系统结构创新，如采用 CTP 技术，将电芯直接集成到电池包，省去电池模组组装环节，降低动力电池的制造成本，有效提高电动车的续航里程和经济性。

动力电池行业具有较高的规模壁垒，产能规模大的电池企业在原材料采购和生产运营方面具有明显的规模优势，动力电池市场向优势产能进一步集中，规模效应带来动力电池成本持续下降。

报告期内，公司动力电池单位成本分别为 0.76 元/Wh、0.69 元/Wh、0.65 元/Wh 和 0.61 元/Wh，单位成本变动情况与行业趋势基本一致。

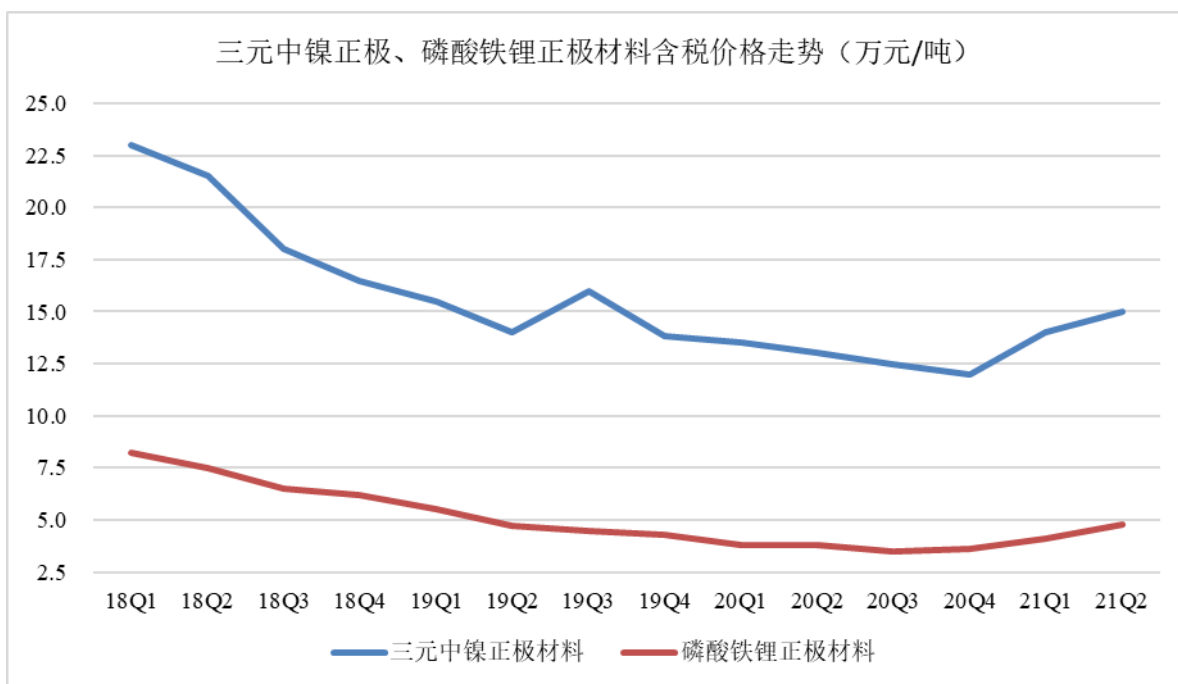
3、原材料价格波动对成本和毛利率的影响

锂电池成本结构中主要是直接材料成本，因此原材料价格变动将导致动力电池生产成本发生变化，进而影响毛利率。动力电池主材包括正极材料、负极材料、隔膜及电解液等。2018 年至 2020 年，四大主材价格总体呈下降趋势。受行业快速发展影响，部分原材料出现了短期供需不平衡的情况，2021 年以来价格有所上涨。

报告期内四大主材市场价格变动情况具体如下：

(1) 正极材料

公司使用的正极材料以三元正极材料（NCM）、磷酸铁锂（LFP）为主，近年来正极材料价格走势如下：

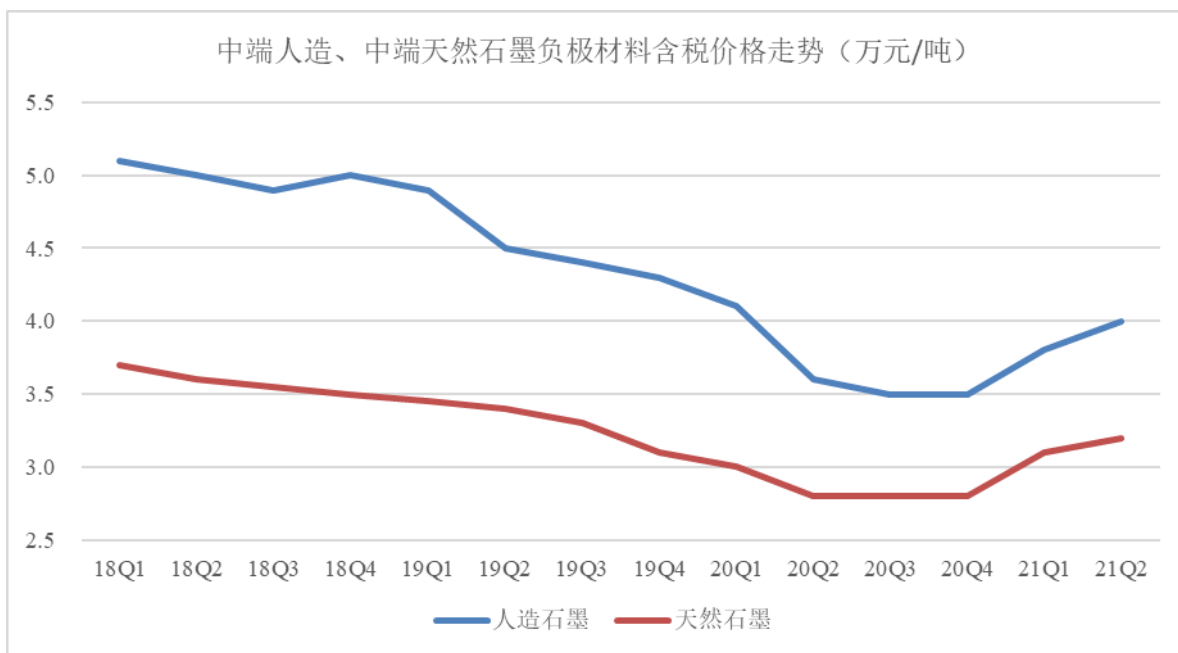


数据来源：GGII

上图可见，正极材料价格整体呈下降趋势，2021 年上半年，受行业全面景气和部分材料供需不平衡等因素影响，正极材料价格呈反弹趋势。

（2）负极材料

公司使用的负极材料以石墨为主，近年来主要类型的石墨价格走势如下：



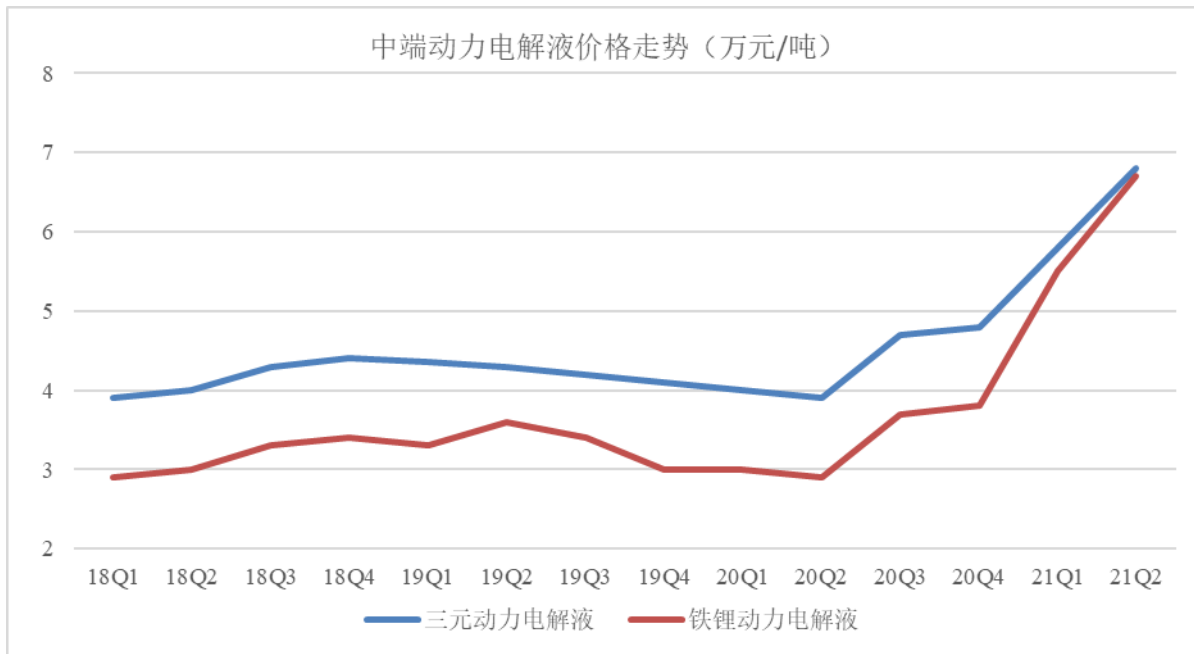
数据来源：GGII

上图可见，近年负极材料价格整体呈下降趋势，2021 年上半年，受行业全面景

气影响，负极材料价格有所提升。

(3) 电解液

近年来电解液价格走势如下：

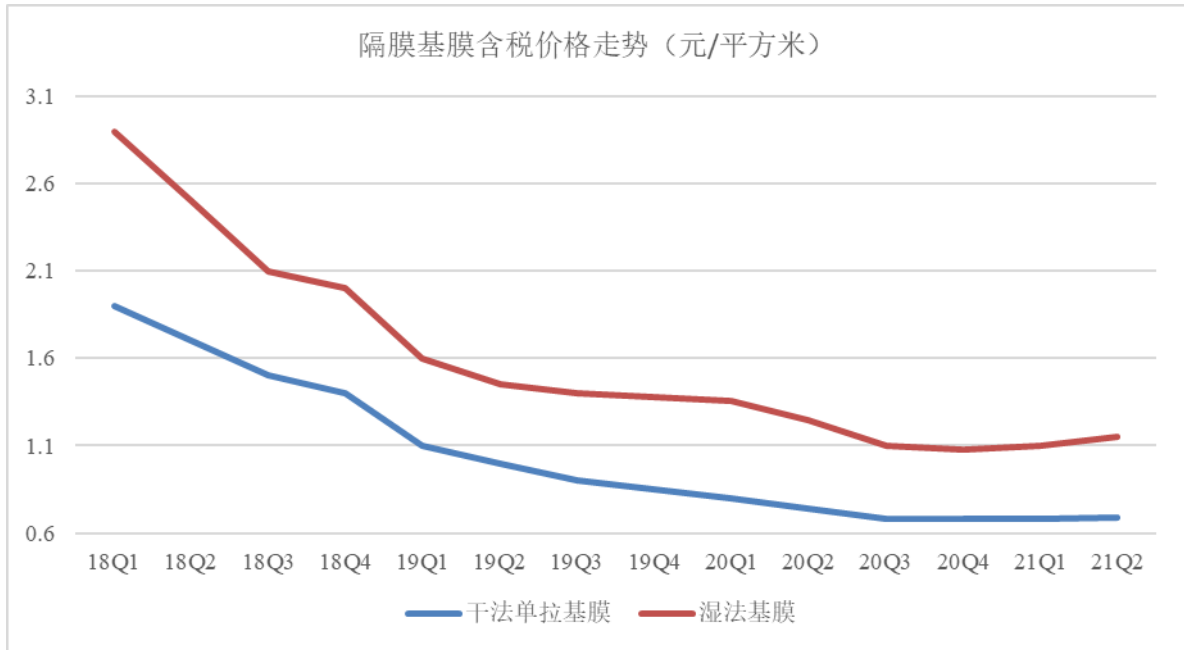


数据来源：GGII

上图可见，2018年至2020年电解液价格总体平稳，但2020年下半年以来价格上升较快。

(4) 隔膜

近年来隔膜价格走势如下：



数据来源：GGII

上图可见，近年来隔膜价格整体呈下降趋势，2021 年以来价格企稳。

2021 年 1-6 月，受产业链部分上游材料短期供需不平衡影响，正极材料、电解液等原材料价格有所上涨，使得公司 2021 年上半年毛利率有所降低。

（四）公司已积极采取多种方式应对毛利率下降的风险，并进行风险提示

公司已积极采取多种方式应对毛利率下降的风险，主要包括：依托规模效应，公司持续加强供应链合作关系及成本管控能力；依托技术优势，公司不断加大技术研发投入，采取多种措施改进生产工艺、提升生产效率、提高产品竞争力、降低单位成本；依托广泛的客户资源，公司持续深化与上汽、吉利等国内主流品牌车企以及特斯拉（Tesla）、宝马（BMW）等国际品牌车企的合作；公司海外业务以及储能业务发展已取得一定成效，将进一步加大对海外市场的开拓。

报告期内，公司营业收入及净利润保持较快增长，尽管毛利率有所下滑，盈利能力仍保持在较好水平。此外，公司已在募集说明书对毛利率下降的风险进行风险提示。

二、结合在手订单、产销率变化情况等，说明存货规模持续增长、存货构成库存商品和发出商品占比发生变化的原因及合理性

(一) 公司存货周转情况良好

单位：万元

项目	2021年6月末 /2021年1-6月		2020年末 /2020年度		2019年末 /2019年度		2018年末 /2018年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
存货	2,416,570.58	82.73%	1,322,464.10	15.19%	1,148,054.99	62.24%	707,610.18
营业成本	3,206,173.53	133.74%	3,634,915.36	11.90%	3,248,276.05	63.21%	1,990,228.42

报告期内，公司生产规模随着订单的增加而增长，相应各期末存货账面价值增加。在满足客户订单和安全库存的前提下，公司结合市场需求，适度生产备货。公司的存货增长规模与业务发展规模相匹配。

报告期内，公司存货周转情况如下：

财务指标	2021年1-6月 (年化)	2020年	2019年	2018年
存货周转率(次)	3.43	2.94	3.50	3.79
库存商品和发出商品周转率(次)	5.49	4.64	5.40	6.33

报告期内，公司产品需求旺盛，存货周转速度较快。公司存货周转周期约为 3-4 个月，库存商品和发出商品周转周期约为 2-3 个月。2020 年，受疫情影响，新能源车行业发展有所放缓，存货周转率略有下降。2021 年 1-6 月，随着新能源车行业快速发展，存货周转率有所回升。

(二) 公司产销率情况良好

报告期内，公司动力电池和储能电池生产量、销售量及产销率情况如下：

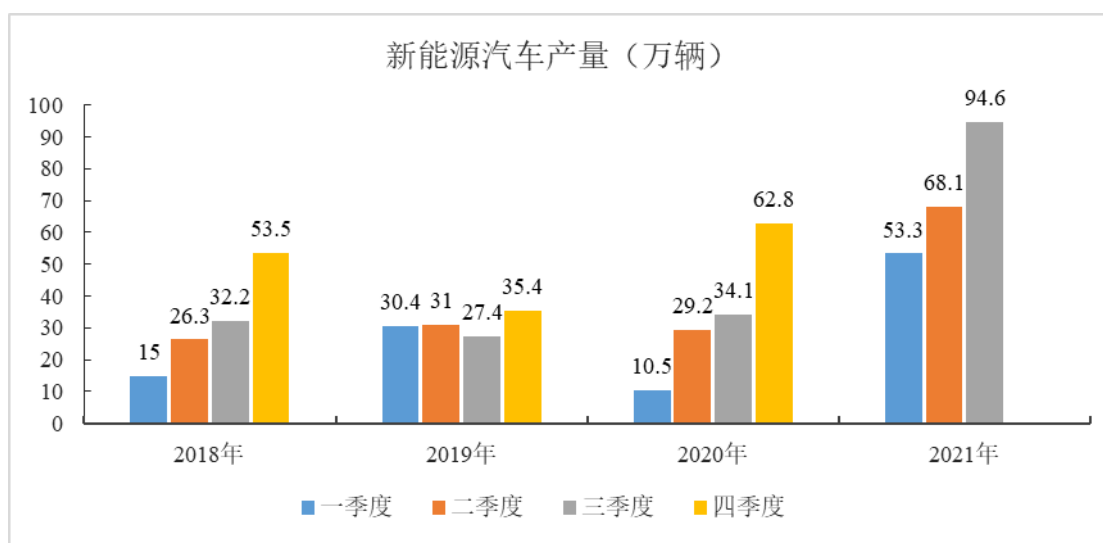
单位：GWh

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
生产量	60.34	51.71	47.26	26.02
销售量	44.42	46.84	40.96	21.31
产销率	73.62%	90.58%	86.67%	81.90%

公司综合考虑客户订单和市场需求情况制定产品生产计划，在满足客户订单和安全库存的前提下，公司结合市场需求，适度储备原材料并进行生产。2018 年至 2020 年，公司产销率均高于 80%且逐年上升，公司产销率情况良好。

根据工信部公开的统计数据，2018 年以来我国新能源汽车产量存在季节波动，

由于行业处于快速增长期，下半年市场规模通常大于上半年，具体如下：



2021 年以来新能源车行业快速发展，公司为下半年的销售进行备货，因此 2021 年 1-6 月产销率略低于以前年度，但仍处于较高水平。

报告期各期末，公司产成品（库存商品及发出商品）合计占存货金额的比例分别为 63.53%、65.64%、61.38%和 63.10%，占比基本稳定。存货构成中发出商品占比分别为 46.52%、35.36%、27.79%和 18.66%，发出商品占比有所下降。报告期内发出商品的余额略有增加，其占存货比例变化受到公司经营规模、生产备货安排、物流和客户验收等多方面因素影响，2021 年 6 月末发出商品的占比有所降低，主要是因为公司为下半年销售备货，库存商品余额和占比提升。

（三）公司客户关系良好

公司与特斯拉（Tesla）、标致雪铁龙（PSA）、上汽、蔚来等客户建立了长期稳定的合作关系，拥有业内最广泛的客户基础。公司根据整车企业的需求，与其进行技术交流和方案对接，经过充分测试验证后，方可建立定点供应关系，并相应确定供货商品的品种、型号、价格等事项，一旦定点供应关系建立后，双方将在一定周期内保持稳定的合作关系。

公司已与多家国内外知名整车企业建立定点供应关系，销售部门根据定点客户的具体订单需求，按照公司业务流程签订供货合同，并向客户提供相应产品及售后服务。随着新能源行业和公司业务发展，目前公司产品需求旺盛，订单情况良好。

2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月，工信部公布的新能源车型有效目录

分别包括 3,800 余款、4,600 余款、6,800 余款和 2,400 余款车型，其中由公司配套动力电池的车型占比分别约为 29%、41%、50%和 50%，公司是配套车型最多的动力电池厂商。

三、补充披露（1）（2）相应风险

发行人已在募集说明书之“重大风险提示”补充披露了相关风险，具体如下：

“八、毛利率下降的风险

2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月，公司综合毛利率分别为 32.79%、29.06%、27.76%和 27.26%，公司毛利率的变动是各产品销售单价和单位成本变动综合影响的结果。在新能源车快速发展的行业趋势下，受动力电池技术进步、产能快速提升等因素推动动力电池价格持续下降，导致公司毛利率有所下降。2021 年上半年，受锂、镍、钴等大宗商品及化工原料价格上涨影响，正极材料、电解液等价格有所上涨，对公司 2021 年上半年毛利率造成一定影响。若市场竞争加剧及供应链波动等因素使得公司产品售价或原材料采购价格发生不利变化，公司毛利率存在进一步下降的风险。

十、存货规模增长及存货减值的风险

报告期内，公司业务规模快速增长，导致存货规模相应增长。报告期各期末，发行人存货账面价值分别为 707,610.18 万元、1,148,054.99 万元、1,322,464.10 万元和 2,416,570.58 万元，占流动资产的比例分别为 13.13%、16.01%、11.72%和 18.17%，主要包括原材料、库存商品、发出商品和自制半成品等。公司存货规模增长会占用一定的流动资金，若不能有效进行存货管理，将可能导致公司运营效率降低的风险。适量的存货有助于保障公司生产经营的稳定性，但若原材料、库存商品价格出现大幅下降或者供需发生不利变化、发出商品未能及时结转收入，公司将面临存货减值的风险，进而对公司经营业绩产生不利影响。”

四、中介机构核查意见

（一）核查程序

- 1、获取各主要原材料价格波动、主营业务成本、各产品类型毛利率变化情况，同行业可比公司情况，分析报告期内毛利率下滑的原因及合理性；
- 2、获取公司报告期内存货的构成情况、存货周转率、存货及营业成本增幅、客

户订单等信息，分析存货规模持续增长原因、存货构成及库存商品和发出商品占比发生变化的原因；获取公司报告期内各期主要产品产销数据，分析存货结构的影响因素。

（二）核查结论

经核查，保荐机构、发行人会计师认为：

1、报告期内，公司毛利率下降主要是因为动力电池毛利率下降所致，系报告期内动力电池销售价格下降幅度超过单位成本下降幅度。

2、在新能源汽车大规模推广应用的行业趋势下，受技术进步、产能快速提升等因素推动，动力电池成本及价格下降是新能源车产业发展的重要推动力。此外，原材料供需不平衡导致的价格波动也对公司毛利率有一定影响。

3、报告期内，公司动力电池毛利率与同行业公司可比产品毛利率均值变动趋势基本一致。公司动力电池毛利率高于同行业公司可比产品毛利率均值，与公司领先的竞争优势和市场地位相符，具有合理性。

4、随着业务规模的增长，发行人存货规模持续增长；结合在手订单及产销率变化情况，公司存货规模及结构的变化具有合理性。

问题 3

发行人本次发行拟募集 582 亿元，其中 419 亿元用于福鼎时代锂离子电池生产基地项目（以下简称福鼎项目）等 5 个电池生产项目。福鼎项目部分土地产权证正在办理中。依据发行人 2021 年半年度报告，发行人动力电池及储能系统现有产能 65.45GWh，在建产能 92.50GWh。本次发行募投项目将新增锂离子电池年产能约 137GWh、储能电柜年产能约 30GWh。5 个电池生产项目建设周期在 24 个月至 48 个月之间，预计内部收益率（税后）在 16.04%至 16.98%之间。

请发行人补充说明：（1）结合最近一年及一期新增产能的单位投资成本变化情况，说明 5 个电池生产项目单位投资成本差异原因及合理性，本次募投项目投资规模的合理性；（2）各项投资构成中拟使用募集资金的情况，是否属于资本性支出，本次发行募集资金补充流动资金比例是否符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》；（3）福鼎项目预计取得全部土地的时间、是否与项

目建设周期相匹配，如无法取得项目用地拟采取的替代措施及对募投项目的影

响；（4）5个生产项目中3个由新设成立的公司实施。请发行人说明各募投项目实施主体是否已取得项目实施所需的生产、排污等资质许可，各项目建设及实施的相关资质许可是否已全部取得，是否存在重大不确定性；（5）本次募投项目资金缺口110.53亿元的解决方式，相关资金能否按计划投入及具体的保障措施，并结合发行人在建项目实施情况，说明公司是否具有同时实施多个募投项目的人员、技术储备和研发管理能力等；（6）结合近年来发行人市场占有率，产量、销量、市场需求变化情况，募投项目的建设周期，固态电池、钠离子电池、氢燃料电池等技术发展路径对现有动力及储能电池领域带来的影响等因素，论证说明募投项目产能大幅扩张的规模合理性；（7）结合近年来产品销售单价，正负极材料、电解液、隔膜等原材料价格、锂电池产品毛利变化情况，说明募投项目效益预测测算过程、所使用的产品单价等参数的确定依据及合理性，并结合发行人现有业务、同行业公司相关业务盈利情况，说明效益测算是否合理审慎；（8）量化分析本次募投项目新增折旧摊销对发行人经营业绩的影响。

请发行人补充披露（3）（4）（6）（7）（8）相应风险。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师（2）（7）（8）核查并发表明确意见，请发行人律师对（4）核查并发表明确意见。

回复：

一、结合最近一年及一期新增产能的单位投资成本变化情况，说明5个电池生产项目单位投资成本差异原因及合理性，本次募投项目投资规模的合理性

公司本次募投项目单位投资成本情况如下：

单位：万元

项目名称	项目投资总额	产能	单位GWh 总投资
福鼎时代锂离子电池生产基地项目	1,837,260	锂离子电池年产能约60GWh	30,621
广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期	1,200,000	锂离子电池年产能约30GWh	40,000
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	锂离子电池年产能约30GWh	38,833
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	锂离子电池年产能约15GWh及部分PACK生产线	不适用

项目名称	项目投资总额	产能	单位GWh 总投资
宁德时代湖西锂离子电池 扩建项目（二期）	361,060	产能约2GWh锂离子电池、年 产能约30GWh储能电柜等	不适用

注：宁德蕉城时代锂离子动力电池生产基地项目（车里湾项目）、宁德时代湖西锂离子电池扩建项目（二期）除了生产锂离子电池外，还涉及PACK/储能电柜等产线，由于无法单独拆分不同产品共用的土地、厂房或设备投资额，因此未单独拆分计算上述两个项目的单位投资成本情况。

（一）本次募投项目与公司可比项目比较情况

公司 2020 年非公开发行募投项目是公司最近一年及一期的主要新增产能项目，相关项目单位投资成本情况如下：

单位：万元			
项目名称	项目投资总额	产能	单位GWh 总投资
宁德时代湖西锂离子电池 扩建项目	462,400	锂离子电池年产能约16GWh	28,900
江苏时代动力及储能锂离子 电池研发与生产项目 （三期）	740,000	锂离子电池年产能约24GWh	30,833
四川时代动力电池项目一 期	400,000	锂离子电池年产能约12GWh	33,333

根据上表，公司上述可比项目的单位 GWh 总投资在 2.89-3.34 亿元之间。本次募投项目中，福鼎时代锂离子电池生产基地项目单位 GWh 总投资为 3.06 亿元，与公司可比项目单位投资成本无重大差异。广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期单位 GWh 总投资为 4.00 亿元，江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目（四期）单位 GWh 总投资为 3.88 亿元，单位 GWh 总投资金额相对较高。

广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期单位 GWh 投资金额较高，主要是广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期是该地区首次新建的产能类建设项目，为保障项目前期的顺利启动，该项目在铺底流动资金及原材料储备资金投入方面投入较大。

江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目（四期）单位 GWh 总投资金额较高，主要是因为该项目设备投资额较高，单位 GWh 设备投资额达 24,150 万元，高于福鼎时代锂离子电池生产基地项目的 18,469 万元，以及广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期的 19,333 万元。江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目（四期）设备投资额较高主要原因为公司根据项目投资整体安排，拟针对该项目购置自动化程度较高的生产设备，以更好匹配相应客户对高端产品的市场需求。

综上，本次募投项目单位 GWh 投资额符合项目实际情况，与最近一年一期新增产能的其他项目相比不存在重大差异，具有合理性。

（二）本次募投项目与同行业可比公司募投项目比较情况

近年来，同行业可比公司同类募投项目单位投资成本情况如下：

单位：万元

项目		项目名称	项目投资总额	产能	单位GWh总投资
亿纬锂能	2019年非公开发行	荆门亿纬创能储能动力锂离子电池项目	215,784	年产5GWh高性能储能动力锂离子电池	43,157
国轩高科	2019年度发行可转换公司债	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）	204,568	年产5GWh动力电池产能	40,914
		庐江国轩新能源年产2GWh动力锂电池产业化项目	91,549	年产2GWh动力锂电池产能	45,775
	2020年度非公开发行	国轩电池年产16GWh高比能动力锂电池产业化项目	586,291	年产16GWh高比能动力锂电池	36,643
孚能科技	2021年度向特定对象发行	高性能动力锂电池项目	525,626	年产12GWh动力锂电池系统	43,802

注：亿纬锂能2020年非公开募投项目未披露募投项目GWh数据，且建设内容为消费类锂电池，不具有可比性；欣旺达2020年发行可转债募投项目建设内容为消费类锂电池，不具有可比性；因此，上述项目未在上表中体现。

根据上表，同行业公司可比项目的单位 GWh 总投资在 3.66-4.58 亿元之间，而本次募投项目福鼎时代锂离子电池生产基地项目、广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期、江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目（四期）单位 GWh 总投资在 3.06-4.00 亿元之间，整体低于同行业可比项目。因此，本次募投项目投资规模测算合理、谨慎。

综上所述，本次募投项目单位 GWh 投资额符合项目实际情况，与最近一年一期新增产能的其他项目相比不存在重大差异，且与同行业公司可比项目相比较为谨慎，本次募集资金规模合理。

二、各项投资构成中拟使用募集资金的情况，是否属于资本性支出，本次发行募集资金补充流动资金比例是否符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》

本次发行股票募集资金总额不超过 5,820,000 万元（含本数），在扣除发行费用后拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	董事会前已投入金额	项目预计仍需投入金额	拟使用募集资金金额
1	福鼎时代锂离子电池生产基地项目	1,837,260	308,312	1,528,948	1,520,000
2	广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期	1,200,000	21,918	1,178,082	1,170,000
3	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	299,990	865,010	650,000
4	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	182,837	549,155	540,000
5	宁德时代湖西锂离子电池扩建项目（二期）	361,060	46,925	314,135	310,000
6	宁德时代新能源先进技术研发与应用项目	700,000	-	700,000	700,000
7	补充流动资金	930,000	-	930,000	930,000
合计					5,820,000

（一）福鼎时代锂离子电池生产基地项目

福鼎时代锂离子电池生产基地项目投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	比例	是否资本性支出
一	建筑工程费	650,076	35.38%	是
二	工程建设其他费用	46,247	2.52%	是
三	预备费	9,077	0.49%	否
四	设备购置及安装	1,108,136	60.31%	是
五	铺底流动资金	23,724	1.29%	否
总投资金额		1,837,260	100.00%	-

上述项目，除预备费和铺底流动资金为非资本性支出，其余均为资本性支出。该项目募集资金投向包含资本性支出 1,496,148 万元和非资本性支出 23,852 万元。

（二）广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期

广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	比例	是否资本性支出
一	建筑工程费	293,644	24.47%	是
二	工程建设其他费用	20,477	1.71%	是
三	预备费	5,879	0.49%	否

序号	项目	投资金额	比例	是否资本性支出
四	设备购置及安装	580,000	48.33%	是
五	铺底流动资金及原材料储备	300,000	25.00%	否
总投资金额		1,200,000	100.00%	-

上述项目，除预备费和铺底流动资金为非资本性支出，其余均为资本性支出。该项目募集资金投向包含资本性支出 872,203 万元和非资本性支出 297,797 万元。

（三）江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目（四期）

江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目（四期）投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	比例	是否资本性投入
一	建筑工程费	278,710	23.92%	是
二	工程建设其他费用	72,980	6.26%	是
三	预备费	53,810	4.62%	否
四	设备购置及安装	724,500	62.19%	是
五	铺底流动资金	35,000	3.00%	否
总投资金额		1,165,000	100.00%	-

上述项目，除预备费和铺底流动资金为非资本性支出，其余均为资本性支出。该项目募集资金投向包含资本性支出 568,029 万元和非资本性支出 81,971 万元。

（四）宁德蕉城时代锂离子动力电池生产基地项目（车里湾项目）

宁德蕉城时代锂离子动力电池生产基地项目（车里湾项目）投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	比例	是否资本性投入
一	建筑工程费	285,092	38.95%	是
二	工程建设其他费用	20,618	2.82%	是
三	预备费	4,291	0.59%	否
四	设备购置及安装	412,020	56.29%	是
五	铺底流动资金	9,972	1.36%	否
总投资金额		731,992	100.00%	-

上述项目，除预备费和铺底流动资金为非资本性支出，其余均为资本性支出。该项目募集资金投向包含资本性支出 534,893 万元和非资本性支出 5,107 万元。

（五）宁德时代湖西锂离子电池扩建项目（二期）

宁德时代湖西锂离子电池扩建项目（二期）投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	比例	是否资本性投入
一	建筑工程费	180,060	49.87%	是
二	工程建设其他费用	13,148	3.64%	是

序号	项目	投资金额	比例	是否资本性投入
三	预备费	9,003	2.49%	否
四	设备购置及安装	142,272	39.40%	是
五	铺底流动资金	16,576	4.59%	否
总投资金额		361,060	100.00%	-

上述项目，除预备费和铺底流动资金为非资本性支出，其余均为资本性支出。该项目募集资金投向包含资本性支出 288,556 万元和非资本性支出 21,444 万元。

（六）宁德时代新能源先进技术研发与应用项目

宁德时代新能源先进技术研发与应用项目投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	占比	是否资本性投入
一	研发设备购置	338,139	48.31%	是
二	软件安装	11,861	1.69%	是
三	项目运营经费	350,000	50.00%	否
总投资金额		700,000	100.00%	-

该项目中研发设备购置和软件安装为资本性支出，项目运营经费预计主要为非资本性支出。该项目募集资金投向包含资本性支出 350,000 万元和非资本性支出 350,000 万元。

（七）补充流动资金

根据公司业务发展需要和本次发行募集资金规模等情况，公司拟将本次募集资金中的 930,000 万元用于补充流动资金，满足公司日常生产经营资金需求。

本次发行股票募集资金总额不超过 5,820,000 万元（含本数），其中拟使用募集资金投入非资本性部分合计金额为 1,710,171 万元，占募集资金总额的 29.38%，未超过募集资金总额的 30%，符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的相关规定，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额	拟使用募集资金投入非资本性部分金额
1	福鼎时代锂离子电池生产基地项目	1,837,260	1,520,000	23,852
2	广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期	1,200,000	1,170,000	297,797
3	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	650,000	81,971
4	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	540,000	5,107
5	宁德时代湖西锂离子电池扩建项目（二期）	361,060	310,000	21,444

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额	拟使用募集资金投入非资本性部分金额
6	宁德时代新能源先进技术研发与应用项目	700,000	700,000	350,000
7	补充流动资金	930,000	930,000	930,000
合计			5,820,000	1,710,171

本次发行部分资金用于补充流动资金，可以有效提升公司净资产规模，降低资产负债率，改善资本结构，增强财务稳健性，有利于公司长期可持续发展。

三、福鼎项目预计取得全部土地的时间、是否与项目建设周期相匹配，如无法取得项目用地拟采取的替代措施及对募投项目的影晌

截至本回复出具之日，福鼎时代锂离子电池生产基地项目用地进展如下：（1）福鼎时代已就项目所需 675,571.7 平方米用地取得了闽（2021）福鼎市不动产权第 0003119 号不动产权证书；（2）就位于前岐镇 A-01-2、A-01-3 的面积为 191,372 平方米的地块（宗地编号：2021-X001），福鼎时代已与福鼎市自然资源局签署《国有建设用地使用权出让合同》，福鼎时代将通过受让方式取得；（3）就位于前岐镇 A-02-1 的面积为 515,038 平方米的地块（宗地编号：2021-G007），福鼎时代已通过挂牌出让被确认为竞得人；（4）剩余 115,412 平方米尚在政府审批阶段，预计于 2021 年底前完成土地出让手续。

根据福鼎市人民政府于 2021 年 7 月 27 日出具的《福鼎时代锂离子电池生产基地一期工程用地无障碍情况说明》，“本单位确认，该项目用地符合国家及地方供地政策和土地管理法律、法规的规定，福鼎时代依法取得上述土地使用权不存在障碍，本单位将积极协调自然资源等相关部门尽快推进后续土地出让及相关手续的办理……本单位确保该项目不存在用地无法落实的风险”。

福鼎时代锂离子电池生产基地项目的建设期为 48 个月，福鼎时代预计于 2021 年底前取得项目所需用地的全部土地使用权证，与建设周期相匹配，预计不会影响募投项目的实施。若因当前地块审批时间较长或福鼎时代未能竞得该地块等情形影响募投项目建设的，公司将积极与福鼎市人民政府沟通，通过包括但不限于协调其他土地出让、土地转让等措施，以确保福鼎时代尽快取得符合土地政策、城市规划等相关法规要求的项目用地，保障本次募投项目建设的整体进度不受影响。

四、5个生产项目中3个由新设成立的公司实施。请发行人说明各募投项目实施主体是否已取得项目实施所需的生产、排污等资质许可，各项目建设及实施的相关资质许可是否已全部取得，是否存在重大不确定性

公司各募投项目涉及的建设及实施的相关资质许可情况具体如下：

项目	立项审批	环评审批	用地审批	建设审批
福鼎时代锂离子电池生产基地项目	已取得	已取得	部分用地尚未取得土地使用权证，福鼎市人民政府出具了专项说明，确认福鼎时代取得相关土地使用权不存在障碍	已取得
广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期	已取得	已取得	已取得	已取得
江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目（四期）	已取得	已取得	已取得	已取得
宁德蕉城时代锂离子动力电池生产基地项目（车里湾项目）	已取得	已取得	已取得	已取得
宁德时代湖西锂离子电池扩建项目（二期）	已取得	已取得	已取得	已取得
宁德时代新能源先进技术研发与应用项目	已取得	不适用	该项目主要内容为技术研发，在发行人现有权利证书号为闽（2020）宁德市不动产权第0004126号的土地上开展，不涉及土建投资及新增用地	不适用

根据《排污许可管理办法（试行）》的规定，排污单位应当在启动生产设施或者在实际排污之前申请排污许可证。公司本次募投项目正处于建设阶段，尚未投产，待项目启动生产设施或在实际排污前，本次募投项目的实施主体将按照规定申请排污许可证或完成排污许可证变更，该等排污许可证的申请或变更不存在重大不确定性。

五、本次募投项目资金缺口110.53亿元的解决方式，相关资金能否按计划投入及具体的保障措施，并结合发行人在建项目实施情况，说明公司是否具有同时实施多个募投项目的人员、技术储备和研发管理能力等

（一）本次募投项目资金缺口110.53亿元的解决方式，相关资金能否按计划投入及具体的保障措施

本次募投项目投资总额 692.53 亿元，其中拟使用募集资金 582.00 亿元，资金缺口为 110.53 亿元，占投资总额的 15.96%。本次募投项目募集资金不足部分由公司自筹解决。未来公司将通过自有资金、经营积累和银行借款等方式解决本次募投项目资金缺口，确保相关资金按计划投入，具体的保障措施如下：

1、自有资金及经营积累

截至 2021 年 6 月 30 日，公司货币资金余额为 746.87 亿元，2021 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额为 257.42 亿元。报告期内，公司营业收入规模快速增长，盈利能力稳步提升。因此，公司现有资金以及未来生产经营积累能够补充上述募投项目资金缺口。

2、银行借款

公司与国内主要商业银行建立了长期、稳固、良好的合作关系，截至 2021 年 6 月 30 日，公司与商业银行签署授信协议的银行授信额度 732.00 亿元，其中已使用银行授信 287.73 亿元，能够为本次募投项目资金缺口提供保障。

综上，公司的财务状况为本次募投项目的建设和实施提供了良好的基础。

（二）结合发行人在建项目实施情况，说明公司是否具有同时实施多个募投项目的人员、技术储备和研发管理能力等

公司已有多个基地同时建设运营的成熟经验，现有在建项目按计划推进实施，实施情况良好。公司具有同时实施多个募投项目的人员、技术储备和研发管理能力等，具体分析如下：

1、本次募投的生产基地建设项目与现有项目类似

本次募投项目的生产基地建设项目生产的产品主要为已研发成功并经过工艺质量等验证及客户认可的动力电池或储能电池产品，生产工艺流程较为成熟。本次募投拟

建设的多个生产基地项目均为动力电池或储能电池相关建设项目，项目类型相同，生产运营体系、管控标准及整体工艺流程与既有生产基地基本一致，公司具有丰富的项目建设及运营经验。

2、公司具有本次募投项目相关的人员、技术储备和研发管理能力

在管理方面，公司生产基地项目策划筹建由总部专门团队负责，具有成熟的项目流程管理体系，可按照整体规划完成项目建设。在人员和团队方面，新建生产基地的运营团队由公司总部及成熟运行的生产基地提供支持，以外部招聘培养人员作为辅助，以使新建生产基地项目能够按照公司既有运营流程高效开展工作。

此外，公司在技术、专利、设备等领域均具有深厚的布局，在产线自动化控制、智能化、集成化生产方面处于行业领先地位，在研发和技术方面具有深厚的积累。因此，公司具有同时实施多个募投项目的人员、技术储备和研发管理等能力，能够保障募投项目的顺利实施。

六、结合近年来发行人市场占有率，产量、销量、市场需求变化情况，募投项目的建设周期，固态电池、钠离子电池、氢燃料电池等技术发展路径对现有动力及储能电池领域带来的影响等因素，论证说明募投项目产能大幅扩张的规模合理性

随着全球“双碳”目标逐渐成为共识，我国、欧盟、美国等全球各主要国家和地区纷纷制定了新能源发展相关政策和规划，全社会清洁能源发展趋势日渐明朗，新能源车和储能行业市场需求旺盛，动力电池和储能电池市场空间广阔。公司是全球领先的新能源创新科技公司，本次募集资金用于产能建设符合市场和行业发展趋势，是公司基于业务发展战略，综合考虑市场需求、现有产能利用情况、建设周期及财务状况等因素后作出的审慎决策。因此，本次募投项目具有合理性，具体分析如下：

（一）动力和储能电池市场空间广阔

根据 GGII 数据，2020 年全球新能源车销量为 319.8 万辆，2015 年到 2020 年年均复合增长率为 34.5%，全球汽车电动化渗透率也由 2015 年 0.8% 增长到 2020 年的 4.1%。近年来，我国新能源车产业发展迅速，新能源车产销市场规模多年位居全球第一。根据中汽协数据，2020 年我国新能源车销量 136.7 万辆，同比增长 13.4%；2021 年 1-9 月新能源车销量 215.7 万辆，同比增长 185.3%，新能源车渗透率达 11.6%，2021 年 9 月新能源车单月渗透率达 17.3%。新能源车产业的增长带动动力电池产业迅速发展，根据 GGII 数据，2020 年全球动力电池出货量为 186GWh，同比增

长 45.3%；2021 年 1-6 月全球动力电池出货量为 145GWh，同比增长 163.6%。

根据 GGII 数据，2020 年全球储能锂离子电池出货量为 27GWh，同比增长 58.8%，其中中国储能锂离子电池出货量为 16.2GWh，同比增长 70.5%。2021 年 1-6 月，全球储能锂离子电池出货量达 18GWh，较 2020 年 1-6 月的 10GWh 同比增长 80%，其中中国储能锂离子电池出货量为 11GWh，较 2020 年 1-6 月的 5.5GWh 同比增长 100%。

作为碳减排的重要领域，交通运输行业、发电行业以及工业生产领域向新能源转型是大势所趋。随着全社会的清洁能源发展趋势日渐明朗，新能源车和储能行业将迎来广阔的发展空间。根据 GGII 预计，2025 年全球动力及储能电池出货量将达到 1,516GWh。

（二）公司市场占有率领先，产销情况较好

公司是全球领先的新能源创新科技公司。动力电池方面，根据 SNE Research 数据，公司 2017-2020 年动力电池使用量连续四年排名全球第一。根据 GGII 数据，2018 年至 2020 年公司国内动力电池装机量市场占有率分别为 41.27%、52.98%、50.09%。储能电池方面，根据 SNE Research 数据，2020 年全球储能电池使用量占比排名前列的企业包括宁德时代、LG 新能源、松下电器，三家企业 2020 年合计储能电池出货量全球占比达到 69%。

报告期内，公司动力电池及储能电池销售量及生产量快速增长，产销情况良好，具体如下：

行业分类	项目	单位	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
动力电池及 储能电池	销售量	GWh	44.42	46.84	40.96	21.31
	生产量	GWh	60.34	51.71	47.26	26.02

（三）公司募投项目建设有一定周期，需前瞻性布局

新能源行业发展空间广阔，公司凭借在产品技术、客户资源、人才聚集以及规模效应等方面的优势，为抓住行业发展机遇，满足不断增长的市场需求，需相应新增产能建设。报告期内，公司锂离子电池的产能分别为 27.72GWh、53.00GWh、69.10GWh 和 65.45GWh。在产能不断提升的情况下公司仍保持较高的产能利用率，2021 年 1-6 月产能利用率超过 90%。

考虑到公司新增电池产能建设及实施涉及设计规划、获取生产用地、建设厂房、设备采购及调试等一系列流程，周期较长，因此需进行前瞻性布局。公司本次募投项目将根据建设计划及市场情况有序推进，相关项目建设周期情况具体如下：

序号	项目名称	建设/实施周期
1	福鼎时代锂离子电池生产基地项目	48 个月
2	广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期	40 个月
3	江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目（四期）	24 个月
4	宁德蕉城时代锂离子电池动力电池生产基地项目（车里湾项目）	42 个月
5	宁德时代湖西锂离子电池扩建项目（二期）	45 个月

（四）固态电池、钠离子电池、氢燃料电池等技术发展路径对现有动力及储能电池领域带来的影响

除了目前市场应用最广泛的锂离子电池体系外，公司于 2021 年发布第一代钠离子电池，技术水平处于行业领先地位。钠离子电池由于其高功率、低温性能好等化学特性、以及资源储备丰富、材料成本方面的优势，在高寒地区的交通电动化应用场景具有优势，也可灵活适配储能领域的应用场景。钠离子电池未来可能作为锂离子电池的重要补充，凭借各自的优势特性，满足不同细分市场对电池的差异化需求并拓展更多的应用场景，助力新能源产业长期稳定发展。公司将积极推动钠离子电池技术提升、产业链成熟和完善，并相应进行市场应用推广。

固态电池、氢燃料电池具有一定的技术特点和优势，但仍有尚未解决的技术难题和产业化障碍，受到成本经济性、性能指标、产业链配套等制约，从技术难题解决、客户认证通过到产业化量产尚需较长的时间，离实现成熟的商业化应用还有一定距离。因此，对现有动力及储能电池领域的产业的技术路线影响有限。

七、结合近年来产品销售单价，正负极材料、电解液、隔膜等原材料价格、锂电池产品毛利变化情况，说明募投项目效益预测测算过程、所使用的产品单价等参数的确定依据及合理性，并结合发行人现有业务、同行业公司相关业务盈利情况，说明效益测算是否合理审慎

（一）近年来产品销售单价，正负极材料、电解液、隔膜等原材料价格、锂电池产品毛利变化情况

1、近年来产品销售单价、毛利率变化情况

报告期内，公司动力电池和储能电池销售收入占主营业务收入的比例分别为

86.48%、90.10%、92.35%和 87.57%，是本次募集资金投资项目投产后的主要产品。

报告期内，公司动力电池和储能电池销售收入、销量及单价情况如下：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
销售收入（万元）	3,514,352.01	4,136,927.08	3,919,360.81	2,470,492.62
销量（GWh）	44.42	46.84	40.96	21.31
单价（元/Wh）	0.79	0.88	0.96	1.16
毛利率	24.81%	27.00%	28.60%	33.99%

在新能源车行业快速发展的趋势下，受动力电池技术进步、产能快速提升、行业竞争加剧等因素推动，动力电池和储能电池价格有所下降，公司毛利率有所下降。2021 年上半年，受锂、镍、钴等大宗商品及化工原料价格上涨影响，正极材料、电解液等价格有所上涨，使得公司 2021 年上半年毛利率有所降低。

2、近年来原材料价格情况

锂电池主材包括正极材料、负极材料、隔膜及电解液等。2018 年至 2020 年，四大主材价格总体呈下降趋势。受行业快速发展影响，部分原材料的短期供需不平衡的情况较为突出，2021 年以来价格有所上涨。公司正极材料、负极材料、隔膜、电解液等主要原材料的市场价格波动情况参见本回复“问题 2”之“一、结合原材料价格波动、主营业务成本、各产品类型毛利率变化情况，同行业可比公司情况，分析说明报告期内毛利率下滑的原因及合理性，是否与同行业可比公司、可比产品变动趋势一致，是否存在进一步下滑风险”。

3、与同行业上市公司毛利率对比情况

报告期内，公司动力电池和储能电池毛利率与同行业上市公司毛利率比较情况如下：

公司名称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
亿纬锂能-锂离子电池	22.95%	26.13%	23.76%	17.64%
欣旺达-汽车及动力电池类	6.76%	-14.85%	11.31%	13.44%
国轩高科-动力锂电池	19.27%	24.72%	33.37%	28.80%
孚能科技-动力电池系统	-7.53%	9.81%	22.72%	3.56%

公司名称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
平均值	16.33%	20.22%	22.79%	15.86%
公司动力电池和储能电池毛利率	24.81%	27.00%	28.60%	33.99%

报告期内，公司动力电池和储能电池毛利率与同行业公司毛利率均值变动趋势基本一致。受益于客户优势、品牌优势及规模效应、技术优势带来的成本竞争力，公司动力电池和储能电池毛利率高于同行业公司毛利率均值。

（二）公司本次募投项目效益预测测算合理、审慎

在营业收入测算中，公司充分考虑了公司历史实际经营情况和未来行业发展状况，以谨慎性为原则进行估计。项目的总成本费用主要包括原材料成本、外购燃料动力费用、人工成本、折旧摊销费用、管理费用、销售费用等，原材料成本占比最高，原材料及燃料动力成本参考公司报告期内同类产品主要原材料和动力耗用情况、市场价格以及采购价格确定。

根据上述测算，本次向特定对象发行产能建设项目的测算过程及主要参数情况如下：

项目	福鼎时代锂离子电池生产基地项目	广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期	江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目（四期）	宁德蕉城时代锂离子电池动力电池生产基地项目（车里湾项目）	宁德时代湖西锂离子电池扩建项目（二期）
达产后各年度平均收入（万元）	3,473,488.90	1,815,970.08	1,950,000.00	1,897,854.68	1,021,831.01
达产后各年度平均总成本（万元）	3,084,617.22	1,608,947.54	1,685,046.29	1,714,082.85	896,423.66
达产后各年度平均净利润（万元）	311,839.01	166,289.00	189,053.33	145,963.00	100,306.19
达产后各年度平均毛利率	21.11%	21.16%	17.80%	21.75%	21.50%
达产后各年度平均净利率	8.98%	9.16%	9.70%	7.69%	9.82%
内部收益率（税后）	16.91%	16.14%	16.04%	16.93%	16.98%

本次募投项目的效益测算充分考虑了公司历史实际经营情况和未来行业发展状况，包括 2021 年以来部分原材料价格上涨等因素，公司测算使用的达产后各年度平均毛利率低于报告期内公司动力电池和储能电池毛利率，测算依据和结果合理、谨慎。

(三) 与同行业上市公司类似募投项目相比, 公司本次募投项目效益测算较为谨慎

同行业上市公司近年来类似募投项目的效益测算情况如下:

项目	国轩高科			亿纬锂能	孚能科技
投资项目	国轩电池年产16GWh高比能动力电池产业化项目	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)	庐江国轩新能源年产2GWh动力电池产业化项目	荆门亿纬创能储能动力电池项目	高性能动力电池项目
项目总投资金额(万元)	586,291	204,568	91,549	215,784	525,626
内部收益率	19.57%	25.97%	25.94%	15.34%	12.80%

本次募投项目的内部收益率介于 16%~17% 区间, 处于同行业上市公司类似募投项目内部收益率的区间内, 本次募投项目综合效益测算合理、审慎。

八、量化分析本次募投项目新增折旧摊销对发行人经营业绩的影响

本次募投产能建设项目新增折旧摊销金额及占新增营业收入、新增净利润的比例情况如下:

单位: 万元

项目	福鼎时代锂离子电池生产基地项目	广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期	江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目(四期)	宁德蕉城时代锂离子电池动力电池生产基地项目(车里湾项目)	宁德时代湖西锂离子电池扩建项目(二期)	合计
生产经营期年平均折旧摊销小计①	118,641.29	60,216.71	84,508.68	43,904.34	18,931.50	326,202.52
达产后各年度平均收入②	3,473,488.90	1,815,970.08	1,950,000.00	1,897,854.68	1,021,831.01	10,159,144.67
达产后各年度平均净利润③	311,839.01	166,289.00	189,053.33	145,963.00	100,306.19	913,450.53
生产经营期年平均折旧摊销额/达产后各年度平均收入(=①/②)	3.42%	3.32%	4.33%	2.31%	1.85%	3.21%

如上表可见, 本次募投项目中产能建设项目生产经营期年平均新增折旧摊销占达产后各年平均新增收入的比例分别为 3.42%、3.32%、4.33%、2.31% 及 1.85%, 平均占比为 3.21%, 占比较低。扣除折旧摊销费用后, 本次募投项目中产能建设项目达产后预计仍能实现较好的净利润水平, 经济效益良好。

本次募投项目中研发项目不直接产生经济效益, 将通过增强技术实力、推动产品

创新、降低生产成本等方式提升公司竞争优势和盈利能力。宁德时代新能源先进技术研发与应用项目的投资资金总额为 700,000 万元，包括研发设备购置等支出 350,000 万元。根据公司折旧政策，设备类固定资产折旧年限不低于 3 年，即预计本次募投的研发类项目每年新增折旧额不超过 120,000 万元，占本次募投产能建设项目达产后各年平均新增收入合计数的比例低于 1.18%，占比较小。

综上所述，本次募投项目经济效益良好，有利于提升公司经营业绩。

九、补充披露（3）（4）（6）（7）（8）相应风险

发行人已在募集说明书之“重大风险提示”补充披露了相关风险，具体如下：

“二、募投项目尚未取得土地使用权证的风险

本次募投项目之“福鼎时代锂离子电池生产基地项目”实施地点为福建省福鼎市。截至本募集说明书签署日，该募投项目已完成项目的备案、环评工作，开始启动前期工作。该募投项目部分土地产权证正在办理中，针对该部分尚未办理产权证的项目用地，福鼎市人民政府出具了专项说明，确认福鼎时代取得土地使用权不存在障碍。如果该部分土地使用权证未来不能按预期顺利取得，将对该募投项目的实施进度造成不利影响。

三、募投项目取得业务资质的风险

动力电池和储能电池行业受到国家有关法律、法规及政策的监督、管理，募投项目实施主体需要取得相应生产、建设资质许可。截至本募集说明书签署日，发行人已取得了现阶段实施所需的生产、建设资质许可。后续实施过程中如果各实施主体无法按期取得各阶段必需的资质，或如果监管部门出台新政策、变更业务资质许可要求，各实施主体无法根据新的政策要求取得相应业务资质，将对募投项目实施及未来生产经营和业务的开展产生不利影响。

四、募投项目产能消化风险

公司本次募投项目建成后产能将相应提升。本次募投项目是根据近年来产业政策、市场环境和行业发展趋势等因素，并结合公司对行业未来发展的分析判断确定，产能增加规模合理。但本次募投项目建成投产需一定时间，如果后续产业政策、竞争格局、市场需求等方面出现重大不利变化，或公司市场开拓能力不足、市场空间增速不及预期等，则公司可能面临新增产能无法消化、募投项目实施效果不

达预期的风险。

五、募投项目效益无法实现的风险

本次募投项目预计内部收益率等经济效益指标良好。本次募投项目经济效益主要基于公司历史运营期的同类产品销售价格、采购价格、人工成本及各项费率指标，并结合未来行业发展状况进行测算。募投项目的建设及运营受多种因素影响，如果未来市场环境或公司自身经营出现不利变化，将可能导致募投项目预期的经济效益指标无法实现，从而给公司整体盈利水平带来不利影响。

六、募投项目新增折旧摊销对经营业绩造成不利影响的风险

随着募投项目的实施，公司将新增固定资产和无形资产，并增加相应的折旧与摊销。募投项目投产后新增年均固定资产折旧和无形资产摊销对公司未来年度利润有一定影响。尽管公司对募投项目进行了充分的市场调研和可行性论证，但上述募投项目效益受到宏观环境、行业环境及公司经营等多方面因素的影响，如公司募投项目实现效益未达预期，公司将面临上述募投项目新增的折旧摊销对经营业绩造成不利影响的风险。”

十、中介机构核查意见

（一）核查程序

1、针对上述事项，保荐机构主要采取了如下核查措施：

（1）取得发行人最近一年一期新增产能的投资建设情况、前次募集资金投资项目投资建设情况，检索可比上市公司近期相关数据，分析本次募集资金投资项目投资金额的相关影响因素、各募投项目单位成本差异的原因及合理性、本次募集资金规模的合理性等；

（2）查阅福鼎时代取得的相关文件并取得政府部门出具的说明等；

（3）查阅发行人报告期内审计报告、年度报告，获取发行人相关经营数据，取得银行相关借款、授信合同，结合在建工程建设情况与相关业务人员进行访谈等；

（4）检索相关行业研究报告及行业数据，取得发行人市场占有率等数据，核查发行人产能、产量及销量情况，查阅募投项目可行性研究报告等；

2、针对上述事项，保荐机构、发行人会计师主要采取了如下核查措施：

(1) 查阅发行人的募投项目投资构成、可行性研究报告、董事会前的投资明细、项目预计建设进度等，分析各项投资构成中拟使用募集资金的构成情况等；

(2) 取得公司销售收入、销量、单价变动等情况，查阅市场原材料价格变动趋势，复核各募投项目投资明细和效益测算过程及测算结果，获取公司及同行业可比公司业务情况，确认各募投项目测算过程的合理性与审慎性等；

(3) 查阅发行人各募投项目可行性研究报告，投资构成、建设进度等情况，分析新增折旧摊销对发行人经营业绩的影响等。

3、针对上述事项，保荐机构、发行人律师主要采取了如下核查措施：

查阅公司向特定对象发行股票预案、募投项目可行性研究报告、建设项目环境影响报告表、相关主管部门出具的审查批复文件、福鼎市人民政府出具的专项说明、不动产权证书、土地出让合同、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证、排污许可证等资料。

(二) 核查结论

1、经核查，保荐机构认为：

(1) 本次募投项目单位 GWh 投资额符合项目实际情况，与最近一年一期新增产能的其他项目相比不存在重大差异，且与同行业公司可比项目相比较为谨慎，本次募集资金规模合理。

(2) 公司本次募投项目中福鼎时代锂离子电池生产基地项目尚未取得全部土地使用权。预计公司取得上述土地使用权不存在实质性障碍，且公司已经制定了相关替代措施，不会对本次募投项目的实施产生不利影响。

(3) 发行人通过自有资金、经营积累和银行借款等方式，确保相关资金按计划投入，且相关投入具备保障措施，不存在重大不利因素；本次募投的生产基地建设项目建设项目与现有项目类似，产品及生产工艺流程较为成熟，发行人具有同时实施多个募投项目的人员、技术储备和研发管理能力。

(4) 发行人本次募投项目产能扩张规模符合市场需求，扩张原因具有合理性。

2、经核查，保荐机构、发行人会计师认为：

(1) 发行人本次发行募集资金补充流动资金比例符合《发行监管问答——关于

引导规范上市公司融资行为的监管要求》的规定。

(2) 发行人本次募投项目效益测算合理、审慎。

(3) 本次募投项目经济效益良好，预计能够覆盖新增折旧摊销。

3、经核查，保荐机构、发行人律师认为：

发行人本次发行募集资金投资项目取得了立项备案和环评手续。就存在的尚未取得土地使用权证的福鼎时代锂离子电池生产基地项目部分用地，福鼎市人民政府已确认福鼎时代取得相关土地使用权不存在障碍；除此以外，本次发行募集资金投资项目所需用地均已取得土地使用权证书。发行人本次发行募集资金投资项目已取得现阶段所需的建设审批文件。截至目前，发行人本次发行募集资金投资项目尚处于在建中，尚未投产，待项目启动生产设施或在实际排污前，本次发行募集资金投资项目的实施主体将按照规定申请排污许可证或完成排污许可证变更，该等排污许可证的申请或变更不存在重大不确定性。

问题 4

2021年2月4日，上杭县应急管理局向发行人子公司龙岩思康新材料有限公司出具《行政处罚决定书》，责令停产停业整顿并处以罚款32.5万元的行政处罚。2021年7月23日，宁乡市应急管理局向发行人孙公司湖南邦普循环科技有限公司出具《行政处罚决定书（单位）》，就2021年1月7日发生的燃爆事故中存在的未严格落实安全生产和消防安全主体责任、未严格依法组织项目建设、未对铝渣的生产工序和储存进行风险分析等行为，给予49.98万元罚款的行政处罚。

请发行人补充说明针对上述行政处罚的整改措施，并结合相关处罚依据条文说明上述处罚所涉违法行为是否属于重大违法行为，本次发行是否符合《注册办法》第十一条的规定。

请保荐人和发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

一、针对上述行政处罚的整改措施，并结合相关处罚依据条文说明上述处罚所涉违法行为是否属于重大违法行为，本次发行是否符合《注册办法》第十一条的规定

（一）发行人针对上述行政处罚的整改措施

1、龙岩思康行政处罚的整改措施

龙岩思康针对上杭县应急管理局出具的《行政处罚决定书》进行了停产停业整顿，采取的整改措施包括：制定试生产方案；重新规划仓库，按照国家标准存储危险化学品；设置明显的安全警示标志；移除相关储罐；完善从业人员安全生产教育和培训；严格按照培训计划进行培训等。

龙岩思康就上述整改情况，已向上杭县应急管理局提交了《整改情况反馈报告》，并已取得了上杭县应急管理局出具的《整改复查意见书》，确认龙岩思康已按照要求全部整改完毕。

2、湖南邦普行政处罚的整改措施

湖南邦普在相关事故发生后，对全部工厂暂停生产并进行全面整改，主要采取了以下整改措施：（1）拆除事故车间设备设施及渣库，对受损墙体屋面进行修缮和加固，并重新规划事故车间内外部功能布局，全面提升安全生产水平；（2）淘汰现有落后工艺和设备，改造相关预处理系统；（3）对铝渣生产工艺重新研究和设计，并按照重新设计后的方案对相关生产设置进行安装；（4）建立了全员安全生产责任制，并健全了安全生产管理制度；（5）聘请认证检测公司对生产安全管理体系进行检查、对车间安全隐患进行排查，并根据其出具的检查报告、隐患排查报告的建议对湖南邦普安全管理体系及车间安全隐患进行逐一整改；（6）对安全管理机构的设置和安全管理人员的配置进行了整改。

基于湖南邦普上述相关整改情况，长沙市应急管理局会同宁乡市应急管理局、宁乡高新区管委会组织专家组进行审查后均出具了湖南邦普基本满足复工复产的安全条件的意见，长沙市应急管理局均出具了同意湖南邦普复工复产的函。

(二) 上述处罚所涉违法行为是否属于重大违法行为

1、龙岩思康行政处罚所涉违法行为不属于重大违法行为

根据《安全生产法》第九十四条第（三）项及第（四）项、第九十六条第（一）项、第九十九条的规定及《建设项目安全设施“三同时”监督管理办法》第三十条第（三）项的规定，龙岩思康被处罚款金额在规定的处罚区间中均不属于最高处罚标准，不属于情节严重的情形。根据上杭县应急管理局于 2021 年 7 月 27 日出具的《证明》，龙岩思康已在规定的时间内缴清了全部罚款并对相关问题进行了整改，未造成环境污染、人员伤亡或不良社会影响，上杭县应急管理局已同意龙岩思康恢复正常生产经营。除上述行政处罚外，自 2019 年 11 月起至该证明出具之日止，龙岩思康在安全生产方面未受到其他行政处罚。因此，龙岩思康上述行政处罚所涉违法行为不属于重大违法行为。

2、湖南邦普行政处罚所涉违法行为不属于重大违法行为

根据《安全生产法》第 109 条及《生产安全事故报告和调查处理条例》第 3 条的规定，湖南邦普罚款金额为最低级别的生产事故处罚情形，事故造成的死亡人数及直接经济损失在一般事故等级范围内，不属于规定的较大、重大或特大事故罚款范围。湖南邦普相关事故属于一般生产安全责任事故，不属于情节严重的情形，且未造成严重环境污染、重大人员伤亡或社会影响恶劣，湖南邦普已全额缴纳罚款并进行了整改。因此，湖南邦普上述行政处罚所涉行为不属于重大违法行为。

(三) 本次发行符合《注册办法》第十一条的规定

龙岩思康已缴纳罚款，并就整改情况取得了上杭县应急管理局出具的《整改复查意见书》。同时，上杭县应急管理局已出具《证明》，确认龙岩思康已在规定时间内缴清了全部罚款并对相关问题进行了整改，未造成环境污染、人员伤亡或不良社会影响，上杭县应急管理局已同意龙岩思康恢复正常生产经营。截至 2021 年 6 月 30 日，龙岩思康的主营业务收入或净利润占发行人的主营业务收入或净利润比例均不到 0.2%，对发行人的经营和财务情况影响较小。因此，上述行政处罚所涉违法行为不构成重大违法行为，未造成严重环境污染、重大人员伤亡或社会影响恶劣，发行人不存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

湖南邦普已缴纳罚款，长沙市政府已于 2021 年 5 月 12 日出具批复，确认湖南邦

普上述事故是一起一般生产安全责任事故。此外，上述事故发生后，湖南邦普对工厂暂停生产并进行整改，经相关专家组审查并经长沙市应急管理局批复同意后复工复产。宁乡市应急管理局、宁乡市消防救援大队已分别出具说明确认，湖南邦普截至说明出具日，未受到较大及以上生产安全事故的行政处罚、不存在重大消防安全违法行为。因此，上述安全生产违法行为不构成重大违法行为，未造成严重环境污染、重大人员伤亡或社会影响恶劣，发行人不存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

综上，发行人本次发行符合《注册办法》第十一条的相关规定。

二、中介机构核查意见

（一）核查程序

1、取得龙岩思康、湖南邦普提供的受到行政处罚的相关文件、就行政处罚整改情况出具的说明及相关整改文件；

2、对龙岩思康、湖南邦普相关负责人员进行访谈，了解行政处罚的具体情况、后续整改情况、行政处罚事项的执行情况；

3、查阅报告期内龙岩思康、湖南邦普相关政府主管部门出具的证明文件；

4、登录国家企业信用信息公示系统、信用中国、相关行政主管部门的官方网站等对龙岩思康、湖南邦普进行公开网络检索；

5、查询《注册办法》《安全生产法》等法律法规及规范性文件等。

（二）核查结论

经核查，保荐机构及发行人律师认为：上述处罚所涉违法行为不属于重大违法行为，本次发行符合《注册办法》第十一条的规定。

问题 5

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人持有交易性金融资产 221,485.17 万元、长期股权投资 924,053.27 万元、其他权益工具投资 352,242.03 万元。长期股权投资中包含对小康人寿保险有限责任公司、重庆蚂蚁消费金融有限公司以及上海融和电科融资租赁有限公司等企业的投资。此外，发行人还投资了宜宾晨道新能源产业股权投资合伙企业（有限合伙）等产业基金及并购基金。发行人合并范围内的子公司共 72 家，包

括宁德时代融资租赁有限公司。

请发行人补充说明：（1）最近一期末对外投资情况，包括公司名称、认缴金额、实缴金额、初始及后续投资时点、持股比例、账面价值、占最近一期末归母净资产比例、是否属于财务性投资；（2）若未认定为财务性投资的，详细论证被投资企业与发行人主营业务是否密切相关；结合投资后新取得的行业资源或新增客户、订单，以及报告期内被投资企业主要财务数据情况等，说明发行人是否有能力通过该投资有效协同行业上下游资源以达到战略整合或拓展主业的目的，或仅为获取稳定的财务性收益；（3）结合被投资的合伙企业的对外（拟）投资企业情况、尚未使用完毕的认缴资金、持股目的等，说明未将对合伙企业的投资认定为财务性投资的原因及合理性；（4）自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况；（5）发行人及其子公司、参股公司经营范围是否涉及房地产开发相关业务类型，目前是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质等，是否持有住宅用地、商服用地及商业房产，如是，请说明取得上述房产、土地的方式和背景，相关土地的开发、使用计划和安排，是否涉及房地产开发、经营、销售等业务。

请保荐人核查并发表明确意见，请发行人律师对（5）核查并发表明确意见。

回复：

一、最近一期末对外投资情况，包括公司名称、认缴金额、实缴金额、初始及后续投资时点、持股比例、账面价值、占最近一期末归母净资产比例、是否属于财务性投资

（一）最近一期末公司对外投资情况

1、交易性金融资产

截至 2021 年 6 月末，公司交易性金融资产金额为 221,485.17 万元，主要系公司为盘活暂时闲置存量资金，提高资金使用效率而购买的短期理财产品。上述短期理财产品安全性高、流动性好、单项产品期限最长不超过一年，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

2、衍生金融资产

截至 2021 年 6 月末，公司持有的衍生金融资产金额为 118,410.56 万元，主要由期货合约和远期外汇合约构成。公司持有期货合约主要系受宏观经济和大宗商品价格

波动影响，公司上游原材料价格存在一定波动，为减少生产经营相关原材料价格波动给公司经营带来的影响，公司开展一定的商品套期保值业务。公司持有远期外汇合约主要系随着公司海外业务不断发展，外币结算需求有所上升。为更好地规避和防范外汇汇率波动风险，增强财务稳健性，公司与银行等金融机构开展外汇套期保值业务。公司持有的上述衍生金融工具主要系为合理规避与经营相关的风险而进行的套期保值业务，不属于为获取收益而进行的财务性投资。

3、其他应收款

截至 2021 年 6 月末，公司其他应收款账面金额为 405,861.14 万元，主要由应收员工款项、保证金及押金、投资意向款等构成，不属于财务性投资。

4、其他流动资产

截至 2021 年 6 月末，公司其他流动资产账面金额为 315,031.26 万元，主要包括进项税额、待认证进项税等，不属于财务性投资。

5、长期股权投资

截至 2021 年 6 月末，公司长期股权投资账面金额为 924,053.27 万元，长期股权投资主要围绕产业链布局、市场拓展等开展。具体情况如下表：

序号	公司名称	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	投资时间	持股比例	账面价值 (万元)	占最近一期 末归母净资 产比例
1	国网时代(福建)储能发展有限公司	16,000.00	8,000.00	2020年5月、 2021年5月	40.00%	7,990.68	0.12%
2	上海快卜新能源科技有限公司	2,450.00	2,450.00	2020年3月、 2021年1月	49.00%	2,249.03	0.03%
3	北京普莱德新材料有限公司	7,250.00	7,250.00	2016年7月、 2016年8月、 2017年6月	25.00%	7,317.12	0.11%
4	上汽时代动力电池系统有限公司	14,700.00	14,700.00	2017年6月、 2017年8月	49.00%	20,371.57	0.30%
5	北京国家新能源汽车技术创新中心有限公司	3,000.00	3,000.00	2018年6月	7.43%	2,624.60	0.04%
6	深圳盛德新能源科技有限公司	2,000.00	2,000.00	2017年11月	28.38%	-	0.00%
7	晋江闽投电力储能科技有限公司	4,400.00	3,080.00	2018年7月、 2018年11月、 2021年4月	44.00%	2,817.39	0.04%
8	南京市卡睿创新创业管理服务服务有限公司	500.00	500.00	2018年11月	10.00%	399.92	0.01%
9	宜宾市天宜锂业科创有限公司	19,135.00	19,135.00	2018年11月、 2019年1月、 2019年12月、 2020年6月、 2020年8月、 2021年3月、	25.00%	27,275.87	0.40%

序号	公司名称	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	投资时间	持股比例	账面价值 (万元)	占最近一期 末归母净资 产比例
				2021年6月			
10	福建宁德智享无限科技有限公司	45,300.00	45,300.00	2019年7月、 2019年10月、 2020年9月	23.90%	44,741.11	0.65%
11	福建时代星云科技有限公司	2,000.00	2,000.00	2019年4月、 2019年10月	20.00%	1,487.82	0.02%
12	广汽时代动力电池系统有限公司	4,900.00	4,900.00	2019年2月	49.00%	4,507.54	0.07%
13	曲靖市麟铁科技有限公司	44,800.00	9,600.00	2019年11月、 2020年4月、 2020年8月、 2021年3月	40.00%	8,909.20	0.13%
14	河南跃薪时代新能源科技有限公司	3,000.00	3,000.00	2020年7月、 2021年1月	36.09%	2,051.14	0.03%
15	安脉时代智能制造(宁德)有限公司	1,960.00	980.00	2020年8月	49.00%	697.11	0.01%
16	天津市滨海产业基金管理 有限公司	2,000.00	2,000.00	2020年8月	10.00%	2,040.41	0.03%
17	武汉蔚能电池资产有限公司	20,000.00	20,000.00	2020年9月	13.23%	20,443.37	0.30%
18	新能易事特(扬州)科技 有限公司	1,000.00	500.00	2020年10月	10.00%	487.21	0.01%
19	福建永福电力设计股份有 限公司	21,152.65	21,152.65	2020年12月、 2021年1月	8.00%	21,221.68	0.31%
20	福建宏大时代新能源科技 有限公司	780.00	780.00	2020年12月	26.00%	854.2	0.01%
21	常州孟腾智能装备有限公 司	1,500.00	750.00	2020年12月	19.71%	851.62	0.01%
22	小康人寿保险有限责任公 司	90,000.00	90,000.00	2017年4月、 2020年9月	30.00%	89,895.75	1.31%
23	重庆蚂蚁消费金融有限公 司	64,000.00	64,000.00	2020年9月	8.00%	64,000.00	0.93%
24	宁德文达镁铝科技有限公 司	7,500.00	1,500.00	2021年2月	25.00%	1,462.00	0.02%
25	福建时代闽东新能源产业 股权投资合伙企业(有限 合伙)	54,900.00	32,940.00	2021年2月	21.96%	32,780.41	0.48%
26	宁普时代电池科技有限公 司	24,500.00	24,500.00	2021年2月、 2021年3月	49.00%	24,507.43	0.36%
27	江苏芝麻能源科技有限公 司	3,000.00	3,000.00	2021年6月	5.88%	2,975.20	0.04%
28	无锡先导智能装备股份有 限公司	250,000.00	250,000.00	2021年6月	7.15%	250,000.00	3.64%
29	宁乡金锂邦普环科技有限 公司	1,000.00	1,000.00	2018年9月	25.00%	919.18	0.01%
30	NEWSTRIDE TECHNOLOGY LIMITED	64,050.80	64,050.80	2020年9月	19.00%	72,789.87	1.06%
31	PT.QMB NEW ENERGY MATERIALS	19,515.87	6,518.15	2020年9月、 2021年4月、 2021年6月	10.00%	6,269.87	0.09%
32	浙江美青邦工程服务有限 公司	1,087.00	1,087.00	2019年9月	10.87%	1,031.70	0.02%
33	VEINSTONE INVESTMENT LIMITED	6,160.25	6,160.25	2020年12月	20.00%	7,294.35	0.11%
34	NEO LITHIUM CORP.	5,789.25	5,789.25	2020年12月、 2021年3月	8.00%	5,737.19	0.08%

序号	公司名称	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	投资时间	持股比例	账面价值 (万元)	占最近一期 末归母净资 产比例
35	无锡琅村投资中心（有限合伙）	550.00	550.00	2019年6月、 2019年10月	99.10%	533.35	0.01%
36	PT.INDONESIA WEDABAY INDUSTRIAL PARK(印尼维达贝工业园)	8,226.70	8,226.70	2021年4月	20.00%	14,721.36	0.21%
37	宁德晨道新能源产业投资合伙企业（有限合伙）	1,996.00	798.40	2021年6月	49.90%	798.4	0.01%
38	VALMET AUTOMOTIVE OY	21,920.40	21,920.40	2017年1月	23.08%	2,634.62	0.04%
39	PILBARA MINERALS LIMITED	30,909.17	30,909.17	2019年10月、 2019年11月	7.16%	25,670.89	0.37%
40	上海融和电科融资租赁有限公司	12,500.00	12,500.00	2019年12月	19.14%	13,933.24	0.20%
41	INCEPTIO GROUP LIMITED	27,730.83	27,730.83	2020年11月	7.91%	24,986.34	0.36%
42	NORTH AMERICAN LITHIUM INC	37,460.33	37,460.33	2017年11月、 2017年12月	43.59%	-	0.00%
43	NORTH AMERICAN NICKEL INC	7,667.33	7,667.33	2018年4月、 2019年12月	20.89%	1,773.52	0.03%
44	宜宾晨道新能源产业股权投资合伙企业（有限合伙）	100,000.00	100,000.00	2021年4月	29.40%	100,000.00	1.45%
合计		1,058,291.58	969,386.26	-	-	924,053.27	13.44%

除小康人寿保险有限责任公司、重庆蚂蚁消费金融有限公司以及上海融和电科融资租赁有限公司，其他均不属于财务性投资。

6、其他权益工具投资

截至 2021 年 6 月末，公司其他权益工具投资账面金额为 352,242.03 万元，为加强产业链合作及协同开展的产业链相关投资，均不属于财务性投资，具体情况如下表：

序号	公司名称	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	投资时间	持股比例	账面价值 (万元)	占最近一期末归 母净资产比例
1	国联汽车动力电池研究院有限责任公司	4,100.00	4,100.00	2016年9月	4.41%	4,100.00	0.06%
2	长江晨道（湖北）新能源产业投资合伙企业（有限合伙）	50,000.00	50,000.00	2017年10月	18.86%	47,218.02	0.69%
3	杭州鹏成新能源科技有限公司	450.00	450.00	2018年8月、 2018年9月	5.00%	450.00	0.01%
4	广东东方精工科技股份有限公司	34,225.53	34,225.53	2017年4月	3.01%	21,525.04	0.31%
5	北汽蓝谷新能源科技股份有限公司	40,240.00	40,240.00	2016年3月、 2021年4月	1.48%	115,643.95	1.68%
6	HORIZON ROBOTICS	32,624.50	32,624.50	2020年12月	1.30%	32,300.50	0.47%
7	杭州芯迈半导体技术有限公司	20,000.00	20,000.00	2020年9月	2.27%	20,000.00	0.29%
8	湖南裕能新能源电池材料股份有限公司	20,000.00	20,000.00	2020年12月	10.54%	20,000.00	0.29%

序号	公司名称	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	投资时间	持股比例	账面价值 (万元)	占最近一期末归 母净资产比例
9	广东凯金新能源科技股份有限公司	15,154.60	15,154.60	2020年12月	3.51%	15,154.60	0.22%
10	江苏微导纳米科技股份有限公司	12,000.00	12,000.00	2020年12月	1.63%	12,000.00	0.17%
11	蓝谷智慧(北京)能源科技有限公司	3,800.00	3,800.00	2020年11月	8.89%	3,800.00	0.06%
12	杰华特微电子股份有限公司	3,000.00	3,000.00	2020年11月	1.35%	3,000.00	0.04%
13	准点投资集团有限公司	2,000.00	2,000.00	2020年9月	3.13%	2,000.00	0.03%
14	上海赛可出行科技服务有限公司	8,000.00	8,000.00	2021年1月	2.67%	8,000.00	0.12%
15	福建星云电子股份有限公司	10,000.00	10,000.00	2021年1月	2.09%	9,696.59	0.14%
16	爱驰汽车有限公司	5,000.00	5,000.00	2021年3月	0.36%	5,000.00	0.07%
17	苏州天华超净科技股份有限公司	12,000.00	12,000.00	2021年4月	0.83%	23,353.32	0.34%
18	博裕四期(厦门)股权投资合伙企业(有限合伙)	30,000.00	9,000.00	2021年6月	5.03%	9,000.00	0.13%
	合计	302,594.63	281,594.63	-	-	352,242.03	5.12%

7、类金融业务

截至2021年6月30日，公司所持有的类金融业务为持有宁德时代融资租赁有限公司股权和上海融和电科融资租赁有限公司股权。

2019年9月，公司以现金12,500万元参与设立上海融和电科融资租赁有限公司，目前公司持股比例为19.14%。上海融和电科融资租赁有限公司为国家电力投资集团有限公司下属中电投融和租赁有限公司为主要发起人设立的融资租赁平台，主要围绕新能源车辆、电动船舶、电动工程机械、电动重卡、充换电设施等业务板块开展经营租赁、融资租赁等相关业务，以新能源车产业相关企业为主要服务对象。公司该笔投资主要是为了与中电投融和租赁有限公司等其他发起人开展新能源领域业务合作，进一步推动公司动力电池、储能电池业务发展。

截至2021年6月末，除长期股权投资科目中的上海融和电科融资租赁有限公司外，公司其他类金融资产主要为2019年12月设立的宁德时代融资租赁有限公司，其注册资本17,000万元，已实缴金额为10,000万元。设立宁德时代融资租赁有限公司主要是为了推动公司动力电池、储能电池等主营业务发展，通过经营性租赁、融资性租赁等方式为下游或终端客户提供相关服务。开展融资租赁业务与公司主营业务发展密切相关，符合业态所需、行业发展惯例及相关产业政策。

（二）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

截至 2021 年 6 月末，公司持有的交易性金融资产、衍生金融资产、其他应收款、其他流动资产、其他权益工具投资，均不属于财务性投资；长期股权投资当中，除小康人寿保险有限责任公司、重庆蚂蚁消费金融有限公司以及上海融和电科融资租赁有限公司，基于谨慎性原则认定为财务性投资外，其他投资均围绕产业链布局、市场拓展等开展，不属于财务性投资；其他类金融资产为持有的宁德时代融资租赁有限公司股权。截至 2021 年 6 月末，公司的财务性投资及类金融业务账面金额合计 177,828.99 万元，占归属于上市公司股东的净资产比例为 2.59%，占比较低，不足 30%。公司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、若未认定为财务性投资的，详细论证被投资企业与发行人主营业务是否密切相关；结合投资后新取得的行业资源或新增客户、订单，以及报告期内被投资企业主要财务数据情况等，说明发行人是否有能力通过该投资有效协同行业上下游资源以达到战略整合或拓展主业的目的，或仅为获取稳定的财务性收益

（一）公司对外投资的背景情况

近年来，“碳中和”已逐渐成为全球共识，各国围绕“双碳”目标陆续出台了一系列新能源产业支持性政策，推动能源消费结构深刻变革，中国也于 2020 年 9 月宣布“2030 年前实现“碳达峰”、2060 年前实现“碳中和”的目标，新能源行业面临前所未有的发展机遇。与此同时，我国新能源产业的高速发展仍面临一定挑战。一方面，锂电池产能快速增长导致上游材料、设备的需求增加，部分上游矿产资源、关键材料、核心设备产能供应不足，采购价格短期上涨，对行业的供应保障形成了挑战；另一方面，新能源下游的应用场景不断拓宽，下游应用端相对较复杂，这对产业链的技术变革及商业模式创新提出更高要求。

因此，根据公司战略发展目标，公司拟通过上下游产业链投资，保障产业关键资源供应，推动产业链技术协同、拓展商业模式创新，进一步提升公司竞争力。针对公司目前发展阶段所面临的问题，公司开展产业链投资主要聚焦于以下四个方向：

1、加强公司原材料供应链安全保障

随着公司业务规模快速增长，公司对于主要产品原材料的需求大幅增长，但受限

于部分矿产资源禀赋、原材料扩产周期及政策约束等因素，主要原材料扩产不足，并由此造成主要原材料价格上涨，对公司后续的供应链安全保障形成一定压力。因此，为应对部分原材料供应紧张的潜在风险，公司通过对产业链优质原材料供应商进行投资，进一步深化合作，保障供应链安全，并有助于稳定关键原材料采购成本。

2、保障核心生产设备供应稳定

锂电生产核心设备影响电池生产成本和生产效率，设备的精度、稳定性对电池性能及一致性具有重要作用。近年来，随着锂电池技术的不断进步，锂电生产核心设备技术也处在不断更新变革中，产能提升可能需一定周期。因此，公司通过对上游核心设备供应商进行投资，有助于保障核心生产设备的稳定供应，并可加强与其在新能源电池领域的研发和技术合作，提升公司核心竞争力和技术创新能力。

3、加强与下游新能源车及储能等市场应用端企业合作

近年来，国内新能源车市场及储能市场均实现快速增长。新能源车方面，根据中汽协数据，2020年我国新能源车销量136.7万辆，同比增长13.4%；2021年1-9月新能源车销量215.7万辆，同比增长185.3%，新能源车渗透率达11.6%。储能方面，随着传统能源向清洁能源转型成为全球共识，以风电、光伏等清洁能源替代化石能源的革命正在加速到来，而新能源发电相较于传统能源存在不稳定、不均衡的特点，带动了储能市场快速增长的需求。

市场在快速增长的同时，竞争也日趋激烈。公司通过股权投资等方式与下游新能源车及储能等市场应用端企业深度合作，有助于与客户形成长期稳定的战略合作关系，更好地满足客户需求，并拓宽公司产品销售渠道。

4、积极推动商业模式及技术创新、提升产业服务能力

根据三大战略发展方向的指引，公司持续推进构建材料体系、系统结构、极限制造和商业模式四大创新体系。随着新能源车及储能行业的政策不断落地实施，新能源的应用场景不断拓宽，锂电池需求快速增长的同时，市场对商业场景的应用创新、新能源产业链技术革新以及产业服务能力提出更高要求。

作为动力电池及储能电池领域的龙头企业，公司通过加大对商业模式创新的支持及投资，拓宽应用场景，同步推进产业链技术进步和革新，不断提升产业服务能力，进一步增强核心竞争力。公司已通过电动化与智能化的集成应用创新，可为客户提供

“电动智慧无人矿山”、“智能换电重卡”、“光储充检智能充电站”、“智慧港口”等多种新能源应用解决方案和服务，推动产业发展。

(二) 直接股权投资情况

截至 2021 年 6 月 30 日，投资标的主要集中在锂电设备及材料、储能应用、车用半导体及相关领域，投资方向始终围绕公司主业，布局产业链上下游，以保障关键资源供应及加强产业链合作和协同，具体情况如下：

1、加强原材料供应合作相关投资

被投资单位	主营业务/经营范围	与公司主营业务相关性及其投资目的
曲靖市麟铁科技有限公司	纳米粉体材料试剂、纳米粉体标准样品、纳米材料产品的研发、销售；纳米磷酸铁锂生产、销售；纳米材料产品及技术进出口	投资上游正极材料供应商，有助于保障上游原材料资源供应
宁德文达镁铝科技有限公司	镁铝合金产品的研发、生产和销售	布局上游金属件制造领域，有助于保障上游原材料资源供应
宜宾市天宜锂业科创有限公司	锂电池材料的研发、制造和销售，主要产品包括电池级氢氧化锂等	投资上游锂盐材料供应商，有助于保障上游锂盐材料供应
NEWSTRIDE TECHNOLOGY LIMITED	印度尼西亚镍矿产资源的勘探、评价、开发、开采、加工和改造	投资上游正极材料供应商，有助于保障镍资源的供应
湖南裕能新能源电池材料股份有限公司	锂离子电池正极材料生产、销售相关业务，主要产品包括磷酸铁锂、三元材料等	投资上游正极材料供应商，有助于保障上游原材料供应
广东凯金新能源科技股份有限公司	负极材料研发、生产及销售的高新技术企业	投资上游负极材料供应商，加强合作，有助于保障上游负极材料供应
苏州天华超净科技股份有限公司	从事防静电超净技术产品、医疗器械产品和新能源锂电材料三大业务领域；其控股子公司宜宾市天宜锂业科创有限公司主要产品包括电池级氢氧化锂等	投资上游锂盐材料供应商，加强合作，有助于保障上游锂盐材料供应
PT.QMB NEW ENERGY MATERIALS	印度尼西亚电池级镍化学产品湿法冶炼基地	投资海外镍资源，有助于保障上游材料供应
NEO LITHIUM CORP.	从事勘探和矿产资源开发，主要资产为位于阿根廷西北部卡塔马卡省的Tres Quebradas Salar锂盐湖项目	投资海外锂矿资源，有助于保障公司锂资源供应
北京普莱德新材料有限公司	销售金属材料；产品设计；新能源技术推广服务；其控股子公司黑龙江普莱德新材料科技有限公司的主营业务为天然石墨的采选及深加工	投资上游材料及资源，有助于保障上游材料及资源供应
宁乡金锂邦普环保科技有限公司	污水处理及其再生利用	投资污水、污染物环保处理，有助于保障生产配套服务
NORTH AMERICAN LITHIUM INC	从事海外锂矿勘探、矿产开发	投资上游锂矿资源，有助于保障上游锂矿资源供应
NORTH AMERICAN NICKEL INC	从事海外镍矿勘探、矿产开发	投资上游镍矿资源，有助于保障上游锂矿资源供应
PILBARA MINERALS LIMITED	为澳大利亚上市公司，主要从事锂矿及钽矿勘探、矿产开发	投资上游锂矿资源，有助于保障上游锂矿资源供应
PT.INDONESIA WEDABAY INDUSTRIAL PARK(印尼维达贝工业园)	园区的物流、安环、通讯和建设配套等基础设施开发与建设，提供便利配套的基础设施	投资基础设施提供商，有助于拓展公司业务
VEINSTONE INVESTMENT LIMITED	发电相关业务	投资电厂，保障电力供应
浙江美青邦工程服务有限公司	自营和代理各类货物和技术的进出口业务	投资公司海外项目原材料采购服务商，有助于保障海外项目供应稳定

2、保障设备供应合作相关投资

被投资单位	主营业务/经营范围	与公司主营业务相关性及其投资目的
无锡先导智能装备股份有限公司	A股上市公司，是全球新能源装备的领先企业，涵盖锂电池装备、光伏装备、3C检测装备、智能仓储物流系统、汽车智能产线等业务	投资上游主要设备供应商，加强合作，有助于保障锂电设备供应
江苏微导纳米科技股份有限公司	是一家面向全球的高端设备制造商，专注于先进薄膜沉积和刻蚀装备的开发、设计、生产和服务	投资新能源产业链设备，有助于推进技术研发合作
福建星云电子股份有限公司	A股上市公司，主要从事锂电池检测设备及系统服务	投资上游主要设备供应商，加强合作，有助于保障上游锂电池检测系统设备供应
常州孟腾智能装备有限公司	智能制造，汽车动力电池装备，智能仓储系统，工业机器人系统集成，智能数字化工厂规划等	投资锂电自动化装备制造领域，有助于推进极限制造创新
安脉时代智能制造（宁德）有限公司	智能基础制造装备、智能控制系统以及智能物料搬运装备等生产及销售	投资智能装备生产商，有助于提高产线智能化

3、加强下游客户合作相关投资

被投资单位	主营业务/经营范围	与公司主营业务相关性及其投资目的
宁普时代电池科技有限公司	是公司与物流行业龙头普洛斯合资成立的电池资产运营管理平台，主要开展物流车、重卡、出租车、网约车、船舶、光伏、储能等业务领域的电池及相关资产运营	投资电池资产科技运营管理平台，有助于加强与下游客户合作，共同促进电池资产运营等商业模式创新及技术创新，实现资产端车电分离
国网时代（福建）储能发展有限公司	是公司与国网综合能源服务集团有限公司成立的合资公司，主营业务含电力储能项目开发、建设和运维，储能研发、集成，储能调试等技术服务，为综合能源服务提供储能专业解决方案	投资有助于提供综合能源服务储能专业解决方案，打造储能产业生态
晋江闽投电力储能科技有限公司	工程和技术研究和试验发展；售电；承装、承修、承试电力设施；合同能源管理；节能技术推广服务；电气设备租赁	投资储能电站，有助于拓展公司储能业务
上海快卜新能源科技有限公司	基于电池应用及电池全生命周期管理为核心的新能源汽车快充网络建设、运营，储能应用，电动汽车电池在线检测以及能源互联网增值服务	投资储能、充电桩运营领域，有助于拓展公司储能业务
北汽蓝谷新能源科技股份有限公司	A股上市公司，主要从事汽车、汽车配件、机械设备、电器设备、零部件加工设备的研发、设计及销售	投资下游车企客户，有助于进一步深化合作
HORIZON ROBOTICS	致力于人工智能领域的创新，提供嵌入式人工智能解决方案，包括汽车创新港共建行业生态系统，共建自动驾驶开发资源平台，封闭式和开放式测试平台建设	投资车载Soc、智能驾驶芯片，有助于加强汽车产业链业务合作
福建永福电力设计股份有限公司	A股上市公司，主要从事建设工程设计；建设工程勘察；测绘服务；电力设施承装、承修、承试；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包	加强在储能及光伏业务上的合作，进一步推进公司相关业务发展
爱驰汽车有限公司	新能源汽车及零部件的技术研发以及产品开发	投资下游客户，有助于推动动力电池业务发展
准点投资集团有限公司	公交行业定向投融资平台和创智型产业集聚地	投资公用交通电动化领域，有助于拓展下游应用场景

被投资单位	主营业务/经营范围	与公司主营业务相关性及其投资目的
广东东方精工科技股份有限公司	该公司曾于2017年以发行股份购买资产方式收购北京普莱德新能源电池科技有限公司（简称“普莱德”），将业务切入新能源汽车核心零部件动力电池系统领域	公司原为普莱德股东，普莱德主要从事动力电池PACK业务，投资普莱德有助于公司动力电池业务发展
新能易事特（扬州）科技有限公司	变压器、整流器和电感器制造；智能输配电及控制设备销售；软件开发；智能控制系统集成；电力行业高效节能技术研发等	投资商业及民用储能领域，有助于推进公司储能业务发展
深圳盛德新能源科技有限公司	新能源汽车后市场服务，维修保养、二手车交易、电池检测、电池回收业务、电动汽车充电基础设施运营、充电桩销售等	投资充电基础设施领域，促进产业链下游应用拓展，实现业务协同，有助于公司动力电池业务发展
上汽时代动力电池系统有限公司	公司与上海汽车集团投资管理有限公司成立的合资公司，动力电池模块和系统的开发、生产及销售	投资设立合资公司，有助于加强与下游车企客户合作，共同推动动力电池业务发展
INCEPTIO GROUP LIMITED	是一家自动驾驶技术和运营公司，主要聚焦于自动驾驶在干线物流场景的运用	投资自动驾驶、干线物流的无人化、电动化领域，有助于公司业务发展
杭州芯迈半导体技术有限公司	是一家半导体芯片研发商，主要从事系统集成、集成电路及模块、电子产品的技术开发、技术服务等	投资半导体芯片研发商，有助于加强新能源汽车芯片合作
杰华特微电子股份有限公司	功率管理芯片研究，为电力、通信、电动汽车等行业用户提供众多先进、可靠、系统的解决方案与产品服务	投资电源管理芯片等领域，有助于加强与车规级芯片供应商的合作
福建时代星云科技有限公司	公司与上市公司星云股份成立的合资公司，主要从事光储充系统集成设备的研发、生产、销售	投资储能设备领域，有助于加强与下游企业合作
广汽时代动力电池系统有限公司	公司与广州汽车集团股份有限公司成立的合资公司，动力电池模块和系统的开发、生产及销售	投资设立合资公司，有助于加强与下游车企客户合作，共同推动动力电池业务发展
VALMET AUTOMOTIVE OY	汽车及其零部件的生产、开发、销售及其他相关业务	通过投资加强与欧洲汽车制造商合作，有助于拓展客户渠道及加强研发交流
福建宁德智享无限科技有限公司	公司与哈啰出行、蚂蚁金服成立的合资公司，面向电动二轮车及电动三轮车提供更换动力电池服务	投资电动二轮车及三轮车服务领域，有助于拓展公司产品应用领域
杭州鹏成新能源科技有限公司	非道路车辆的动力电池系统研发、生产、销售；新能源电池及配件技术开发、生产、销售	投资电动叉车领域，有助于公司动力电池业务发展

4、推动商业模式及技术创新、提升产业服务能力等相关投资

被投资单位	主营业务/经营范围	与公司主营业务相关性及其投资目的
河南跃薪时代新能源科技有限公司	电动化无人矿卡和无人矿山技术研发；提供电动化无人矿卡和无人矿山技术解决方案；信息技术服务	投资无人矿山领域企业，有助于拓展电动化、智能化应用场景，实现商业模式及技术创新
福建宏大时代新能源科技有限公司	机械设备研发；矿山机械制造；建筑工程用机械制造；矿山机械销售等	投资矿山电动化、无人化领域企业，有助于拓宽电动化应用场景，实现商业模式及技术创新
小康人寿保险有限责任公司	人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务；上述业务的再保险业务	探索借助保险公司长期资金，布局电池资产运营领域，促进公司储能业务发展
重庆蚂蚁消费金融有限公司	发放个人消费贷款、向境内金融机构借款、与消费金融相关的咨询、代理业务、固定收益类证券投资业务等	探索借助C端业务平台及大数据，布局新能源行业商业模式创新
国联汽车动力电池研究院有限责任公司	汽车动力电池设计、研究，动力电池检测服务	投资研究院，有助于深化与各相关知名汽车企业的研发合作，促进技术进步
天津市滨海产业基金管理有限公司	天津滨海新区政府旗下的产业基金平台，从事股权投资、投资管理、资产管理等	加强与天津当地政府及有关机构合作，获取产业发展信息，促进产业链协同

被投资单位	主营业务/经营范围	与公司主营业务相关性及其投资目的
北京国家新能源汽车技术创新中心有限公司	智能网联、燃料电池、动力电池、电驱动、电子电控、前瞻技术等细分领域的重点项目承接、重点技术研发提升、合作共建实验室建设、检测验证能力建设、资源和人才培育聚集等	联合产业链下游客户共同促进新能源汽车相关领域技术发展
南京市卡睿创新创业管理服务服务有限公司	新能源汽车产业链咨询服务、新能源汽车领域技术开发等	投资新能源产业服务及技术开发领域，有助于及时获取产业信息，促进产业合作
上海融和电科融资租赁有限公司	主要围绕新能源车辆、电动船舶、电动工程机械、电动重卡、充换电设施等业务板块开展经营租赁、融资租赁相关业务	与下游客户开展新能源领域业务合作，进一步推动公司动力电池、储能电池等主营业务发展
武汉蔚能电池资产有限公司	动力电池租赁、维修、批发兼零售；废旧电池回收；售电；电力工程；电动汽车充换电基础设施的规划、研发、设计；换电站、充电桩和储能系统相关设备及零部件的研发、生产、批发兼销售、租赁、运营管理等	联合下游客户共同布局电动汽车换电及电池银行等新商业模式，促进技术进步，有助于拓展公司业务
上海赛可出行科技服务有限公司	计算机科技、信息科技、智能驾驶汽车技术、自动驾驶汽车技术、交通设备技术、汽车零部件技术领域的技术开发、技术服务等	投资下游共享出行平台，有助于加强新能源汽车产业链的应用端布局
蓝谷智慧（北京）能源科技有限公司	从事换电及动力电池梯次利用业务，业务覆盖智能换电站的研发制造与建设运营和动力蓄电池梯次利用的溯源重生与租售运营	布局下游换电设施及电化学储能等应用领域，拓展下游应用场景，促进商业模式创新
江苏芝麻能源科技有限公司	提供新能源汽车充电服务解决方案的综合服务商	加强与储能下游应用企业合作，布局新能源汽车充电管理业务，促进商业模式创新

（三）合伙企业相关投资情况

合伙企业名称	合伙企业投资方向	与公司主营业务相关性及其投资目的
福建时代闽东新能源产业股权投资合伙企业（有限合伙）	主要投资于锂离子电池及材料、智能制造、储能、智能驾驶、可再生能源、新能源汽车、信息技术、人工智能、上下游相关产业及延伸生态等领域	通过合伙企业形式完善产业链布局，推动技术创新；通过委派投决会委员参加投决会并对项目投资表决。发掘合作机会，促进产业协同及产业合作，并定期或不定期召开会议进行业务研讨、行业信息分享
宜宾晨道新能源产业股权投资合伙企业（有限合伙）	主要投资于电池原材料、动力电池系统解决方案、新能源汽车、储能系统、动力电池材料回收、电池再利用等领域	通过合伙企业形式完善产业链布局，推动技术及商业模式创新；通过委派投决会委员参加投决会并对项目投资表决；发掘合作机会，促进产业协同及产业合作，并定期或不定期召开会议进行业务研讨、行业信息分享
博裕四期（厦门）股权投资合伙企业（有限合伙）	主要投资于新能源、科技、商业服务、医疗健康等领域	通过借助专业机构投资能力，完善产业链布局，拓宽投资范围，推动技术以及商业模式创新；向公司提供投资项目的材料、行业报告等信息，发掘合作机会，促进产业协同及产业合作，并定期或不定期召开会议进行业务研讨、行业信息分享
宁德晨道新能源产业投资合伙企业（有限合伙）	主要投资于电池原材料、动力电池系统解决方案、新能源汽车、储能系统、动力电池材料回收、电池再利用等领域	通过合伙企业形式投资储能应用等领域，完善产业链布局，推动技术创新；定期或不定期召开会议进行业务研讨、行业信息分享

合伙企业名称	合伙企业投资方向	与公司主营业务相关性及其投资目的
长江晨道（湖北）新能源产业投资合伙企业（有限合伙）	主要投资于电池原材料、动力电池系统解决方案、新能源汽车、储能系统、动力电池材料回收、电池再利用等领域	通过合伙企业形式完善产业链布局，推动技术及商业模式创新；通过委派投决会委员参加投决会并对项目投资表决；发掘合作机会，促进产业协同及产业合作，并定期或不定期召开会议进行业务研讨、行业信息分享
无锡琅村投资中心（有限合伙）	主要投资于储能业务、能效管理业务等领域投资	通过投资能效管理领域企业加强技术创新，推动储能业务发展；通过委派投决会委员参加投决会并对项目投资表决，并定期或不定期召开会议进行业务研讨、行业信息分享

上述已投资的企业当中，无锡先导智能装备股份有限公司（先导智能）、北汽蓝谷新能源科技股份有限公司（北汽蓝谷）、广东东方精工科技股份有限公司（东方精工）、福建永福电力设计股份有限公司（永福股份）、苏州天华超净科技股份有限公司（天华超净）、福建星云电子股份有限公司（星云股份）为上市公司，广东凯金新能源科技股份有限公司（凯金能源）、湖南裕能新能源电池材料股份有限公司（湖南裕能）为拟上市公司，其余公司暂无公开的最近财务数据。已投企业当中上市公司/拟上市公司主要财务数据如下：

单位：亿元

资产总计				
公司简称	2021年6月末	2020年末	2019年末	2018年末
先导智能	190.49	126.62	95.17	84.26
永福股份	23.65	21.88	23.6	14.21
东方精工	64.79	63.23	62.74	89.87
北汽蓝谷	440.21	436.26	591.36	432.98
凯金能源	-	33.61	26.26	24.69
星云股份	17.15	12.13	9.21	7.04
天华超净	42.13	24.91	11.47	11.34
湖南裕能	-	26.49	8.82	5.24
归属母公司股东的权益				
公司简称	2021年6月末	2020年末	2019年末	2018年末
先导智能	83.35	56.15	42.84	34.42
永福股份	10.45	10.23	9.89	9.3
东方精工	38.86	41.59	43.37	40.27
北汽蓝谷	145.61	109.21	173.85	162.6
凯金能源	-	22.46	13.94	12.32
星云股份	10.31	5.88	5.32	5.3
天华超净	22.22	12.13	8.81	8.71
湖南裕能	-	15.32	5.88	3.5
营业收入				
公司简称	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
先导智能	32.68	58.58	46.84	38.9
永福股份	5.7	9.8	14.4	6.86

东方精工	14.01	29.16	99.74	66.21
北汽蓝谷	24.37	52.72	235.89	164.38
凯金能源	-	16.31	18.61	12.59
星云股份	3.51	5.75	3.66	3.03
天华超净	14.31	13.13	7.58	7.78
湖南裕能	-	9.55	5.81	1.62
归属母公司股东的净利润				
公司简称	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
先导智能	5.01	7.68	7.66	7.42
永福股份	0.13	0.51	0.73	0.74
东方精工	1.91	3.89	18.38	-38.76
北汽蓝谷	-18.13	-64.82	0.92	1.55
凯金能源	-	1.48	1.5	1.1
星云股份	0.61	0.57	0.04	0.21
天华超净	3.13	2.86	0.62	0.5
湖南裕能	-	0.46	0.57	0.12

宁德时代投资上述企业，主要是为了进一步完善产业链布局，促进主业发展，并通过委派董事、高级管理人员、财务人员或指定投后管理人员等方式，跟进公司经营情况，从而争取实现商业模式创新、新技术协同或促进产业链协同等目标，并不以被投资单位经营业绩为单一考量指标。

综上，公司开展上述对外投资均是针对公司基于长期战略发展及保障供应链安全的长远考虑，紧密围绕主营业务展开。通过对外投资的方式进一步加强公司原材料供应链安全保障、保证生产所需核心设备供应稳定、加强与下游新能源车及储能运营企业合作，同时积极推动所在行业商业模式及技术创新、提升产业服务能力。因此，除小康人寿保险有限责任公司、重庆蚂蚁消费金融有限公司以及上海融和电科融资租赁有限公司，基于谨慎性原则认定为财务性投资外，其余对外投资均不属于财务性投资。

三、结合被投资的合伙企业的对外（拟）投资企业情况、尚未使用完毕的认缴资金、持股目的等，说明未将对合伙企业的投资认定为财务性投资的原因及合理性

截至2021年9月末，公司投资的合伙企业共9家，认缴金额总计为28.74亿元，具体情况如下：

合伙企业名称	合伙企业投资方向	公司认缴金额 (万元)	公司实缴金额 (万元)	投资时间
宜宾晨道新能源产业股权投资合伙企业(有限合伙)	主要投资于电池原材料、动力电池系统解决方案、新能源汽车、储能系统、动力电池材料回收、电池再利用等领域。	100,000.00	100,000.00	2021年4月

合伙企业名称	合伙企业投资方向	公司认缴金额 (万元)	公司实缴金额 (万元)	投资时间
福建时代闽东新能源产业股权投资合伙企业(有限合伙)	主要投资于锂离子电池及材料、智能制造、储能、智能驾驶、可再生能源、新能源汽车、信息技术、人工智能、上下游相关产业及延伸生态等领域。	54,900.00	32,880.00	2021年2月
长江晨道(湖北)新能源产业投资合伙企业(有限合伙)	主要投资于电池原材料、动力电池系统解决方案、新能源汽车、储能系统、动力电池材料回收、电池再利用等领域。	50,000.00	50,000.00	2017年10月
无锡琅村投资中心(有限合伙)	主要投资于储能业务、能效管理业务等领域。	550.00	550.00	2019年6月、 2019年10月
宁德晨道新能源产业投资合伙企业(有限合伙)	主要投资于电池原材料、动力电池系统解决方案、新能源汽车、储能系统、动力电池材料回收、电池再利用等领域。	1,996.00	798.40	2021年6月
山东绿色发展股权投资基金合伙企业(有限合伙)	主要投资于节能减排、环境保护与治理、清洁能源、循环经济、绿色制造等新能源领域。	10,000.00	3,000.00	2021年6月
北京高瓴裕润股权投资基金合伙企业(有限合伙)	主要投资于前沿科技、芯片、半导体、太阳能、电池、智能驾驶、AI技术、智能终端等科技产业领域。	30,000.00	9,000.00	2021年7月
博裕四期(厦门)股权投资合伙企业(有限合伙)	主要投资于新能源、科技、商业服务、医疗健康等领域。	30,000.00	9,000.00	2021年6月
上海国策绿色科技制造私募投资基金合伙企业(有限合伙)	主要投资于智能驾驶、泛半导体、新能源、新材料、医疗器械、信息技术等领域。	10,000.00	2,000.00	2021年8月
合计	-	287,446.00	207,228.40	-

上述合伙企业主要对外开展投资情况如下：

合伙企业名称	基金管理人/普通合伙人	合伙企业规模 (万元)	已投出金额 (万元)	尚未使用完毕的认缴资金 (万元)	主要对外投资企业情况
宜宾晨道新能源产业股权投资合伙企业(有限合伙)	宁波梅山保税港区晨道投资合伙企业(有限合伙)	340,100.00	73,660.00	266,440.00	投资华北铝业新材料科技有限公司、深圳市研一新材料有限责任公司、南京芯驰半导体科技有限公司等
福建时代闽东新能源产业股权投资合伙企业(有限合伙)	上海上汽恒旭投资管理有限公司、宁波梅山保税港区问鼎投资有限公司	250,000.00	60,500.00	189,500.00	投资上海瀚薪科技有限公司、HBTECHNOLOGIESCORPORATION(即哈啰出行)等
长江晨道(湖北)新能源产业投资合伙企业(有限合伙)	宁波梅山保税港区晨道投资合伙企业(有限合伙)	315,100.00	286,505.00	28,595.00	投资江苏厚生新能源科技有限公司、赣州腾远钴业新材料股份有限公司、湖南裕能新能源电池材料股份有限公司等
无锡琅村投资中心(有限合伙)	上海一村股权投资有限公司	555.00	500.00	55.00	投资广州汇电云联互联网科技有限公司
宁德晨道新能源产业投资合伙企业(有限	宁波梅山保税港区晨道投资合伙企业(有限合	4,000.00	4,000.00	-	投资国网时代(福建)储能发展有限公司

合伙企业名称	基金管理人/普通合伙人	合伙企业规模(万元)	已投出金额(万元)	尚未使用完毕的认缴资金(万元)	主要对外投资企业情况
合伙)	伙)				
山东绿色发展股权投资基金合伙企业(有限合伙)	中金资本运营有限公司、青岛绿色发展基金管理有限公司	145,740.00	29,000.00	116,740.00	投资地上铁租车(深圳)有限公司
北京高瓴裕润股权投资基金合伙企业(有限合伙)	珠海高瓴股权投资管理有限公司、北京高瓴裕清投资管理有限公司	220,000.00	39,500.00	180,500.00	投资宁波数益工联科技有限公司、上海全应科技有限公司等
博裕四期(厦门)股权投资合伙企业(有限合伙)	博裕陶然(上海)股权投资管理有限责任公司、博裕天宁(厦门)股权投资有限公司	596,166.00	24,500.00	571,666.00	投资北京升鑫网络科技有限公司
上海国策绿色科技制造私募投资基金合伙企业(有限合伙)	上海国策投资管理有限公司	88,100.00	7,000.00	81,100.00	投资江苏富乐德半导体科技有限公司等

注：尚未使用完毕的认缴资金=合伙企业规模-已投出金额。

公司投资上述合伙企业的目的是为了加强与产业链上下游相关企业合作、完善产业链布局、促进产业链技术协同、推动商业模式创新等，从而进一步提升公司核心竞争力；合伙企业对外投资的项目也主要围绕新能源上下游产业链或商业模式创新等领域展开。其中，公司参与投资的高瓴、博裕等知名专业投资公司所管理的私募股权投资基金，主要是为了借助其专业投资机构优势，通过专业化投资管理团队，及时获取产业动态，深化行业研究，拓展业务合作渠道，协助公司进一步完善产业链布局。同时，公司通过委派投决委员会成员、观察员、定期或不定期召开业务研讨会等方式，深化与合伙企业的合作，加强信息共享，并通过指派投后管理人员，及时跟进投资公司经营情况。

此外，公司于2021年10月11日发布公告，通过受让以及参与新设的方式投资珠海隐山现代物流产业股权投资基金(有限合伙)、青岛隐山创业投资基金合伙企业(有限合伙)及厦门隐山股权投资合伙企业(有限合伙)，认缴金额分别为6,000万元、20,000万元及30,000万元。

其中，珠海隐山现代物流产业股权投资基金(有限合伙)已经开展投资，投资方向主要为食品供应链服务及现代物流集成运力领域，并在投资领域内重点关注新技术、新能源、新模式的应用，已投资企业包括上海仙工智能科技有限公司、北京主线科技有限公司等。公司投资该合伙企业目的为借助专业投资机构优势，通过专业化投

资管理团队，拓展投资渠道，配合公司进一步完善新能源产业布局，加强供应链保障能力，提升产业服务能力。

青岛隐山创业投资基金合伙企业（有限合伙）及厦门隐山股权投资合伙企业（有限合伙）目前尚未开展投资，青岛隐山创业投资基金合伙企业（有限合伙）投资方向为新能源、高端装备/自动化、物联网、垂直行业企业服务、数字科技/人工智能等产业链上下游的科技解决方案及科技运营的企业。厦门隐山股权投资合伙企业（有限合伙）投资方向为现代物流、物流科技、数智供应链等行业的企业。投资上述两家合伙企业的目的均为借助专业投资机构优势，通过专业化投资管理团队，拓展投资渠道，配合公司进一步完善新能源产业布局或为新能源产业链协同发展提供必要支撑。

四、自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况

2021年8月12日，公司召开第二届董事会第三十二次会议，审议通过了本次向特定对象发行股票的相关议案。自本次发行的董事会决议日前六个月（2021年2月12日）至今，公司实施或拟实施类金融、投资产业基金、并购基金、拆借资金、委托贷款、以超过集团持股比例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、投资金融业务等具体情况如下：

（一）类金融

截至本回复出具之日，公司所持有的类金融业务为持有宁德时代融资租赁有限公司股权和上海融和电科融资租赁有限公司股权，详见本回复之问题5、之“一、最近一期末对外投资情况，包括公司名称、认缴金额、实缴金额、初始及后续投资时点、持股比例、账面价值、占最近一期末归母净资产比例、是否属于财务性投资”之“（一）截至最近一期末公司对外投资相关的资产科目情况”之“7、类金融业务”。自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具之日，不存在新增类金融业务。

（二）投资产业基金、并购基金

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具之日，公司共参与八只产业基金及并购基金投资，投资目的均是为了围绕产业链布局而开展的投资。其中，宜宾晨道新能源产业股权投资合伙企业（有限合伙）、山东绿色发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）、博裕四期（厦门）股权投资合伙企业（有限合伙）、北京高瓴裕润

股权投资基金合伙企业（有限合伙）、上海国策绿色科技制造私募投资基金合伙企业（有限合伙）以及珠海隐山现代物流产业股权投资基金（有限合伙）六只基金已开展投资；青岛隐山创业投资基金合伙企业（有限合伙）及厦门隐山股权投资合伙企业（有限合伙）尚未开展投资，认缴金额分别为 20,000 万元及 30,000 万元。

综上，上述投资均以围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的，符合公司主营业务及战略发展方向。因此，均不属于财务性投资。

（三）拆借资金、委托贷款

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具之日，公司不存在对外拆借资金、委托贷款的情形。

（四）超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具之日，公司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。

（五）购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具之日，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

（六）非金融企业投资金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具之日，公司不存在新增非金融企业投资金融业务的情形。

综上，本次董事会决议日前六个月至今，公司不存在新实施和拟实施的财务性投资或类金融业务情形。

五、发行人及其子公司、参股公司经营范围是否涉及房地产开发相关业务类型，目前是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质等，是否持有住宅用地、商服用地及商业房产，如是，请说明取得上述房产、土地的方式和背景，相关土地的开发、使用计划和安排，是否涉及房地产开发、经营、销售等业务

（一）发行人及其子公司、参股公司经营范围是否涉及房地产开发相关业务类型，目前是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质等

根据《中华人民共和国城市房地产管理法》的相关规定，房地产开发企业是以营

利为目的，从事房地产开发和经营的企业。根据《城市房地产开发经营管理条例》的相关规定，房地产开发经营是指房地产开发企业在城市规划区内国有土地上进行基础设施建设、房屋建设，并转让房地产开发项目或者销售、出租商品房的行为。根据《房地产开发企业资质管理规定》的相关规定，房地产开发企业应当按照本规定申请核定企业资质等级，未取得房地产开发资质等级证书的企业，不得从事房地产开发经营业务。

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人拥有控股子公司 72 家，参股公司 56 家。截至本回复出具之日，发行人及其前述控股子公司、参股公司的经营范围中均不涉及房地产开发业务类型，均未从事房地产开发业务，不具有房地产开发资质。

（二）关于发行人及其子公司、参股公司是否持有住宅用地、商服用地及商业房产，如是，请说明取得上述房产、土地的方式和背景，相关土地的开发、使用计划和安排，是否涉及房地产开发、经营、销售等业务。

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人拥有控股子公司 72 家，参股公司 56 家。截至本回复出具之日，发行人及其前述控股子公司、参股公司未持有住宅用地、商服用地及商业房产。

综上，截至本回复出具之日，发行人及其前述控股子公司、参股公司经营范围不涉及房地产开发业务类型，均未从事房地产开发业务，不具有房地产开发资质，不存在持有住宅用地、商服用地及商业房产的情形。

六、中介机构核查意见

（一）核查程序

1、针对上述事项，保荐机构主要采取了如下核查措施：

（1）查阅中国证监会发布的《关于上市公司监管指引第 2 号——有关财务性投资认定的问答》《创业板上市公司证券发行上市审核问答（2020）》；

（2）查阅发行人的定期报告及相关临时公告，收集并查阅报告期内发行人股东大会、董事会和监事会决议文件；

（3）查阅发行人、被投资企业的相关财务报告及相关科目明细构成；

（4）查阅发行人投资上述企业签署的相关合同；

- (5) 通过网络公开信息查询被投资企业及其投资企业的相关工商信息；
- (6) 与发行人沟通了解所持有的长期股权投资的背景、原因及业务开展情况；
- (7) 与发行人沟通了解所持有的长期股权投资与发行人主营业务的关系。

2、针对上述事项，保荐机构及发行人律师主要采取了如下核查措施：

(1) 查阅并取得发行人、发行人控股子公司及参股公司营业执照、公司章程等资料，并检索国家企业信用信息公示系统、相关政府部门网站；

(2) 取得发行人及其控股子公司持有的不动产权利证书；

(3) 取得发行人出具的书面确认。

(二) 核查结论

1、经核查，保荐机构认为：

(1) 发行人对外投资具有合理的行业及业务背景，发行人基于长期战略发展及保障供应链安全的长远考虑，紧密围绕主营业务开展投资。发行人通过对外投资进一步加强原材料供应链安全保障、保障生产所需核心设备供应稳定、加强与下游新能源车及储能运营企业合作，同时积极推动所在行业商业模式及技术创新并提升产业服务能力。截至 2021 年 6 月末，发行人财务性投资及类金融业务占归属于上市公司股东的净资产比例较低，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。

(2) 截至 2021 年 9 月 30 日，发行人对外投资 9 家合伙企业，发行人投资上述合伙企业的目的是为了加强与产业链上下游相关企业合作、完善产业链布局、促进产业链技术协同、推动商业模式创新等，从而进一步提升核心竞争力。因此，发行人未将上述合伙企业认定为财务性投资具有合理性。

(3) 本次董事会决议日前六个月至今，发行人不存在新实施和拟实施的财务性投资或类金融业务情形。

2、经核查，保荐机构及发行人律师认为：

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人拥有控股子公司 72 家，参股公司 56 家。截至本回复出具之日，发行人及其前述控股子公司、参股公司经营范围不涉及房地产开发业务类型，未从事房地产开发业务，不具有房地产开发资质，不存在持有住宅用

地、商服用地及商业房产的情形。

其他说明事项

公司已在募集说明书扉页重大事项提示中，补充完善与本次发行及发行人自身密切相关的重要风险因素，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

（此页无正文，为《关于宁德时代新能源科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复》之签署页）

宁德时代新能源科技股份有限公司



2021年10月18日

（此页无正文，为《关于宁德时代新能源科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复》之签署页）

保荐代表人签名： 吕晓峰
吕晓峰

张帅
张帅



关于本次审核问询函回复报告的声明

本人作为宁德时代新能源科技股份有限公司保荐机构中信建投证券股份有限公司的董事长，现就本次审核问询函回复报告郑重声明如下：

“本人已认真阅读宁德时代新能源科技股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。”

保荐机构董事长签名： 

王常青

