本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

惠州亿纬锂能股份有限公司

（惠州市仲恺高新区 75 号小区）

ENERGY VERY ENDURE

首次公开发行股票
并在创业板上市
招股意向书

保荐人（主承销商）：红塔证券股份有限公司

（云南省昆明市北京路 155 号附 1 号红塔大厦）

发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）
发行股数：	2,200 万股
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	【 】元
预计发行日期：	【 】年【 】月【 】日
拟上市证券交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	8,800 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制及期限、股东对所持股份自愿锁定的承诺：	（1）公司控股股东惠州市亿威实业有限公司、实际控制人刘金成、骆锦红承诺：自发行人股票在深圳证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次公开发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。（2）除控股股东及实际控制人外，公司其余三十六位股东承诺：本次公开发行前已持有的发行人股份，自公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理，也不由发行人回购。（3）作为同时担任公司董事、监事、高级管理人员的股东刘金成、骆锦红、宁智平、郭峰、祝媛、刘建华、何伟、曾云、于东生承诺：其所持本公司股份锁定期限届满后，在其任职期间每年转让公司股份的比例不超过所持公司股份总数的 25%，离职后 6 个月内，不转让其所持有的本公司股份。（4）公司全体股东承诺：对于公司在 2009 年 3 月因资本公积转增股本而新增持有的股份，自公司股票在创业板上市之日起二十四个月内，转让的上述新增股份不超过其持有该新增股份总额的 50%。（5）根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的有关规定，国务院国资委以《关于惠州亿纬锂能股份有限公司国有股转持有关问题的批复》（国资产权【2009】871 号）批复，在本公司首次公开发行股票并在创业板上市后，深圳市招商局科技投资有限公司将会将持有的本公司国有股 220 万股转由全国社会保障基金理事会持有，全国社会保障基金理事会将承继原股东的禁售期义务。
保荐人（主承销商）：	红塔证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	2009 年 9 月 20 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

重大事项提示

公司特别提示投资者关注以下公司风险及重要事项，请投资者认真阅读招股说明书“风险因素”一章的全部内容，审慎作出投资决定。

1、技术不能保持持续进步的风险

实现技术领先并达到国际先进水平是公司取得发展，并保持盈利连续性和稳定性的根本保证。虽然锂亚电池和锂锰电池目前不存在更新换代的新产品新技术，但由于高能锂一次电池应用市场对产品性能品质要求极其严格，只有进行持续的技术革新、工艺和材料的改进，才能持续满足市场竞争发展的要求。公司的竞争对手为国际一流企业，其技术储备雄厚，科研实力强大，先发优势明显，如果公司不能保持技术持续进步和技术国际先进水平，公司产品性能指标将会落后，成本优势将会丧失，高附加值品种推出将会滞后，公司的竞争力和盈利能力将会被削弱。

2、应收账款风险

近三年来公司应收账款规模随着电池产销规模增长而快速扩大，同时由于客户规模和群体的增大，应收账款账期相应延长，导致应收账款净额明显增长。近三年来应收账款净额从2006年末的2,451.31万元增长到2008年末的5,680.66万元，增长率为131.74%，同期营业收入从14,003.38万元增长到20,244.69万元，增长率为44.57%，应收账款增长速度明显快于同期收入的增长。公司若不能较好的做好客户信用管理和应收账款管理，可能出现因应收账款出现坏账而给公司经营带来负面影响的风险。

3、存货风险

公司产品涉及锂亚电池、锂锰电池、锂离子和锂聚合物电池、镍氢电池等品种，各品种产品规格型号多，原材料差异大，临时性或计划外生产排产较多，高能锂一次电池需要35天左右的放电工序，公司库存管理和生产计划管理衔接较为繁杂。公司近三年来存货规模从2006年末的4,426.21万元增长到2008年末的5,007.78万元，增长率为13.14%。同期营业成本从10,787.17万元增长到15,227.72万元，增长率为41.17%。近三年及一期存货占流动资产的比例分别为

58.48%、40.15%、32.66%和34.08%，存货规模较大。若公司不能加强生产计划管理和合理库存管理，及时消化存货，可能产生存货跌价和存货滞压情况，从而给公司生产经营带来负面影响。

4、市场开拓风险

本次募集资金投资项目达产后，公司将新增锂亚电池产能1,800万只，锂锰电池2,200万只，产能扩张较快。虽然公司对本次募集资金投资项目做了充分的行业分析和市场调研，并制定了完善的市场开拓措施，但是产品未来的市场容量变化存在不确定性，产品的价格存在下降的可能。对于新进入的9V锂锰电池和软包装锂锰电池市场，虽然这些产品是根据客户需求开发，产品已通过了客户的测试和试用，但是，新兴市场的开发、推广需要相应的投入和时间，市场发展之初难免会存在一定的波动和不确定性。因此，若公司产品下游市场需求发生不利变动，或市场开拓措施没有得到较好的执行，公司可能面临新增产能消化的市场风险；在新产品领域，若公司不能在产品品质、性能等各方面满足新客户需求，则可能在新市场领域面临新市场开拓风险。

5、公司收取的面向RFID应用的高能锂电池产业化研究开发资金1000万元可能被要求返还。

根据公司和仲恺高新投签订的《技术开发（委托）合同》及其补充协议：仲恺高新投向公司提供研究开发资金1000万元，公司的研发内容为：ER1860、CR2450和CR163465电池研制、正极制作技术和自动化装配技术等产业化关键技术研究、设计产品、制造技术研究、设备开发，期限为2007年11月15日至2009年12月31日，基于《技术开发（委托）合同》形成的有形资产所有权和一切无形资产均归公司所有。公司预计将会根据约定如期提交研究开发成果，但是，根据约定，即便项目开发完成后，仲恺高新投如要求返还其基于《技术开发（委托）合同》提供的人民币1000万元，公司应自收到通知之日起60日内全额返还人民币1000万元；在公司返还之日起，双方基于《技术开发（委托）合同》所形成的所有权利义务自行终止。公司将已经收取的1,000万元开发资金全额计入其他应付款，若公司返还上述款项，对公司财务状况无重大影响。

6、2009年7月24日，公司2009年第四次临时股东大会审议通过了“关于首

次公开发行股票前滚存未分配利润分配计划的议案”，同意本次公开发行股票前滚存的未分配利润由股票发行后的新老股东共享。

7、本次发行前公司总股本6,600万股，本次拟发行2,200万股，发行后总股本8,800万股，上述股份均为流通股。

公司控股股东惠州市亿威实业有限公司、实际控制人刘金成、骆锦红承诺：根据《公司法》、《证券法》及相关法律法规的规定，自发行人股票在深圳证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次公开发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

除控股股东及实际控制人外，公司其余三十六位股东承诺：本次公开发行前已持有的发行人股份，自公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理，也不由发行人回购。作为同时担任公司董事、监事、高级管理人员的股东刘金成、骆锦红、宁智平、郭峰、祝媛、刘建华、何伟、曾云、于东生承诺：其所持本公司股份锁定期限届满后，在其任职期间每年转让公司股份的比例不超过所持公司股份总数的25%，离职后6个月内，不转让其所持有的本公司股份。

公司全体股东承诺：对于公司在2009年3月因资本公积转增股本而新增持有的股份，自公司股票在创业板上市之日起二十四个月内，转让的上述新增股份不超过其持有该新增股份总额的50%。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企【2009】94号）的有关规定，经国务院国资委以《关于惠州亿纬锂能股份有限公司国有股转持有关问题的批复》（国资产权【2009】871号）批复，深圳市招商局科技投资有限公司作为公司唯一国有股股东，将在公司完成首次公开发行并在创业板上市后，将发行数量的10%－即220万股，划转给全国社会保障基金理事会持有。全国社会保障基金理事会将承继原股东的禁售期义务。

目 录

第一节 释 义 9

第二节 概 览 14

一、 发行人简介 14
二、 发行人控股股东及实际控制人情况 17
三、 发行人的主要财务数据 18
四、 本次发行情况及募集资金主要用途 19

第三节 本次发行概况 21

一、 发行人基本情况 21
二、 本次发行的基本情况 21
三、 本次发行的有关当事人 22
四、 本次发行上市有关重要日期 24

第四节 风险因素 26

一、 技术风险 26
二、 财务风险 27
三、 募集资金投资项目风险 28
四、 授权品牌销售的风险 29
五、 金融危机导致的经营风险 29
六、 汇率和其他国际市场风险 30
七、 大股东控制的风险 31
八、 税收优惠政策变化风险 31

第五节 发行人基本情况 33

一、 发行人改制重组及设立情况 33
二、 发行人独立经营情况 37
三、 发行人设立以来的重大资产重组情况 38
四、 发行人与发起人组织结构 38
五、 发行人控股和参股子公司基本情况 41
六、 主要发起人、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 41
七、 发行人股本情况 43
八、 发行人员工及其社会保障情况 48
九、 发行人实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况 49

第六节 业务和技术 51

一、 发行人的主营业务、主要产品及变化情况 51
二、 电池行业的基本情况 55
三、 高能锂一次电池行业情况 58
四、 二次电池行业情况 76
五、 发行人在行业中的竞争地位 78
六、 发行人主营业务的具体情况 87
七、 与发行人业务相关的主要固定资产及无形资产 103

八、 发行人的技术和研发情况 114

第七节 同业竞争与关联交易 125

一、 同业竞争 125
二、 关联方、关联关系及关联交易 126

第八节 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 139

一、 董事、监事、高管及其他核心人员简介 139
二、 董事、监事、高管及其他核心人员及其近亲属持有发行人股份的情况 143
三、 董事、监事、高管及其他核心人员持有股份变化情况 144
四、 董事、监事、高管及其他核心人员兼职情况 144
五、 董事、监事、高管及其他核心人员对外投资情况 145
六、 董事、监事、高管及其他核心人员收入情况 145
七、 董事、监事、高管及其他核心人员相互之间存在的亲属关系 146
八、 董事、监事、高管及其他核心人员的协议、承诺及其履行情况 146
九、 董事、监事、高管及其他核心人员任职资格 147
十、 董事、监事、高管及其他核心人员近两年的变动情况 147

第九节 公司治理 149

一、 股东大会制度的建立健全及运行情况 149
二、 董事会制度建立健全及运行情况 152
三、 监事会制度的建立健全及运行情况 154
四、 独立董事制度的建立健全及运行情况 155
五、 董事会秘书制度的建立健全及运行情况 156
六、 专门委员会的设置情况 157
七、 发行人近三年违法违规行为情况 158
八、 发行人资金占用和对外担保情况 158
九、 发行人内部控制制度情况 158
十、 发行人对外投资、担保事项政策及制度安排 159
十一、 公司投资者权益保护的情况 160

第十节 财务会计信息与管理层分析 161

一、 发行人近三年已审计财务报表 161
二、 审计意见、财务报告编制基础、合并范围及主要会计政策和会计估计 168
三、 公司执行的主要税收政策、主要税种、法定税率及税收优惠政策情况 161
四、 近三年一期非经常性损益情况 176
五、 最近三年一期主要财务指标 179
六、 历次资产评估 181
七、 历次验资 181
八、 期后事项、或有事项及其他重要事项 184
九、 管理层对公司业务特征与财务状况总体分析 185
十、 公司财务状况分析 187
十一、 公司盈利能力分析 212
十二、 现金流量分析 234
十三、 报告期内公司主导产品价格下降对公司的持续盈利能力的影响分析 236
十四、 未来趋势分析 239

十五、 股利分配政策 240

第十一节 募集资金运用 242

一、 本次发行筹集资金的总量及拟投资项目 242
二、 董事会和股东大会关于本次募集资金投向项目的主要意见 243
三、 募集资金运用计划 243
四、 募集资金投资项目组织形式、选址 243
五、 募集资金投资项目建设的必要性 244
六、 募集资金投资项目简介 246
七、 募集资金投资项目导致公司产能大幅扩张的合理性分析 265
八、 募集资金运用对公司生产经营模式、财务状况及经营业绩的影响 272
九、 固定资产变化与产能变动的匹配关系 273
十、 研发支出变化对未来经营成果的影响 274

第十二节 未来发展与规划 276

一、 公司业务发展目标 276
二、 实现业务发展的具体计划 277
三、 拟定上述计划所依据的假设条件 280
四、 发行人实施上述计划面临的主要困难与挑战 281
五、 发展计划与现有业务的关系 281
六、 本次募集资金投资运用对实现上述业务目标的作用 281

第十三节 其他重要事项 283

一、 重要合同 283
二、 对外担保情况 286
三、 诉讼和仲裁情况 286
四、 公司控股股东、实际控制人近三年不存在重大违法行为 287

第十四节 有关声明 288

全体董事、监事、高级管理人员声明 288
保荐人（主承销商）声明 290
发行人律师声明 291
会计师事务所声明 292
评估师事务所声明 293
验资机构声明 294

第十五节 备查文件 295

第一节 释 义

在本招股说明书中除非另有说明，下列简称具有如下意义：

公司、本公司、发行人、股份公司、亿纬锂能	指	惠州亿纬锂能股份有限公司
股东大会	指	惠州亿纬锂能股份有限公司股东大会
董事会、公司董事会	指	惠州亿纬锂能股份有限公司董事会
亿威实业	指	惠州市亿威实业有限公司，为发行人控股股东
亿纬电源	指	惠州亿纬电源科技有限公司（公司2002年9月至2007年10月期间所用名称）
惠州晋达	指	惠州晋达电子有限公司（公司2002年9月前所用名称）
直通电源	指	惠州直通电源有限公司，为发行人控股股东亿威实业控股的公司
香港晋达	指	晋达能源科技公司，曾为发行人股东
开发公司	指	惠州市惠台工业园区开发总公司
南通亿纬	指	南通亿纬电池科技有限公司，曾为发行人关联方
亿纬欧力	指	深圳市亿纬欧力电池有限公司，曾为发行人关联方
招商科技	指	深圳市招商局科技投资有限公司
达晨财信	指	深圳市达晨财信创业投资管理有限公司
Energy One	指	Energy One Electronics Inc. 是公司在北美的销售代理商
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
保荐人（主承销商）	指	红塔证券股份有限公司
发行人律师、律师	指	北京市金杜律师事务所
发行人会计师、会计师	指	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》

《公司章程》	指	《惠州亿纬锂能股份有限公司章程》
本次发行：	指	公司本次向不特定对象首次公开发行股票
A 股：	指	人民币普通股
元	指	人民币元
一次电池	指	不可以充电的一次性化学电池，也称原电池，包括碱性锌锰电池、锂原电池、银锌电池等种类。
比能量	指	单位重量和单位体积电池所储存和释放的电能，有重量比能量（Wh/kg）和体积比能量（Wh/L）两种指标。相同质量或体积的电池，以相同功率放电时，比能量越高，放电持续时间越长。
高能锂一次电池	指	又称高能锂原电池，是指以金属锂为负极的所有一次电池的总称。按所用正极材料的不同，主要分为：锂/二氧化锰电池(Li/MnO_2)、锂/亚硫酰氯电池(Li/$SOCl_2$)、锂/二氧化硫电池(Li/SO_2)等，具有电池电压高、比能量高、工作温度范围广、贮存寿命长等特点。
锂亚电池	指	锂/亚硫酰氯电池，是一种以金属锂为负极、液态亚硫酰氯（$SOCl_2$）为正极活性物质的高能锂一次电池。由于亚硫酰氯凝固点很低、沸点较高，并具有很高的理论比能量，锂/亚硫酰氯电池具有宽温度范围（-55~85 ℃）、高比能量（420Wh/kg 以上）和很低的自放电率（小于 1%/年）的特点。
锂锰电池	指	锂/二氧化锰电池，是一种以金属锂为负极、二氧化锰为正极活性物质的锂原电池，具有使用电压高、使用寿命长、容量大的特点。
二次电池	指	可以多次充电和放电、循环使用的电池，也称“可充电池”、“蓄电池”。主要包括铅酸电池、镍镉电池、镍氢电池、锂离子电池、锂聚合物电池等。
二次组合电池	指	依据用电器具的应用要求，通过多个二次电池电芯进行串、并联组合而成的组合电池。
锂离子电池	指	采用过渡金属氧化物嵌锂材料为正极、可嵌锂碳材料

		为负极，通过锂离子在正负极间的嵌脱循环以储存和释放电能的二次电池，具有工作电压高、比能量高、循环寿命长等优点，是目前先进便携式电子设备最普遍采用的配套电源。
锂聚合物电池	指	以插锂化合物Li_xCoO_2、Li_xNiO_2或$Li_xMn_2O_4$等为正极，锂-碳层间化合物Li_xC_6为负极，以固体或胶态聚合物为电解质的二次电池，具有易小型化、超薄化、轻量化，以及高安全性和低成本等特点，是目前比能量最高的新型二次电池体系。
镍氢电池	指	以氢氧化镍为正极活性物质，稀土储氢合金粉为负极的二次电池，具有安全性好，功率密度高，耐过充能力强等特点，主要应用领域包括通讯设备、电动工具等。
绿色电池	指	不含有铅、镉、汞等重金属污染物质，所有废弃物都可以自然降解的电池。
ODM	指	全称Original Design Manufacture，含义为“原始设计制造商”，即客户提供品牌，公司提供设计和生产。
OEM	指	全称Original Equipment Manufacture，含义为“原始设备制造商”，即客户提供品牌和设计，公司提供生产。
AMR	指	自动集中抄表系统，“Automatic Metering Reading”的缩写，指采用射频技术、电力线载波、卫星通讯及电话线等方式的水、电、气及热表的自动抄表系统。
智能电网	指	一个完全自动化的电力传输网络，能够监视和控制每个用户和电网节点，保证从电厂到终端用户整个输配电过程中所有节点之间的信息和电能的双向流动。
智能电表	指	一种先进的电子式电能表，相比普通电表，它能提供更加丰富的能耗信息，与用电管理系统实现双向交互，监控管理用电和计费收费，还可连接智能家电，根据分时电价，有效的组织电能消费，尽量减少高峰时期

		高价电的消费，最终对电网起到调节负荷的作用，减少电厂建设需求，节约能源。
TPMS	指	汽车轮胎压力监测系统，“Tire Pressure Monitoring System”的缩写，主要用于汽车行驶时实时对轮胎气压进行自动监测，对轮胎漏气和低气压进行报警，以保障行车安全。
RFID	指	射频识别，“Radio Frequency Identification”的缩写，是一项利用射频信号通过空间耦合（交变磁场或电磁场）实现无接触信息传递并通过所传递的信息达到识别目的的技术。
UL 认证	指	美国保险商试验所认证。UL 是 Underwriter Laboratories Inc.的简写，是美国从事公共安全试验和鉴定的权威机构，凡在美国销售的电子产品都要获得该认证。
UN 认证	指	联合国制定的锂电池运输安全标准测试认证方法，是一个比UL更严格的测试，被美国运输部以及各国航空部门采纳作为标准，要求锂电池必须通过UN标准测试，共8个测试项目。
CE 认证	指	指Conformité Européenne标志，凡是贴有“CE”标志的产品就可在欧盟各成员国内销售，无须符合每个成员国的要求，从而实现了商品在欧盟成员国范围内的自由流通。
RoHS 指令	指	欧盟于2006年7月1日起实施的关于电子、电气设备中有害物质限制的指令，要求投放欧盟市场的电子电气产品中铅、汞、六价铬、多溴联苯（PBB）和多溴联苯醚（PBDE）的含量不得超过1000 ppm，镉的含量不得超过100 ppm。适用于8大类产品。
2006/66/EC 指令	指	欧盟于2006年9月26日起实施的适用于所有类型电池的环保指令，该指令禁止销售某些含有危害物质的电池，同时也规定了各类电池回收目标的最高标准

SGS 检测	指	SGS 是瑞士通用公证行的简称，是从事检验、测试、质量保证与认证的知名国际机构。SGS 接受客户委托对进行贸易或运输的各类消费品、原材料、石油、石化产品、农产品和工业设备等提供检验和监督等品质保证服务。

第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、 发行人简介

（一）公司设立

惠州亿纬锂能股份有限公司前身为惠州晋达电子有限公司，后更名为惠州亿纬电源科技有限公司，成立于2001年12月24日。2007年10月30日，惠州亿纬电源科技有限公司整体变更为惠州亿纬锂能股份有限公司，惠州市工商行政管理局核发了亿纬锂能的《企业法人营业执照》，注册号：441302000004482。公司注册地址惠州市仲恺高新区75号小区，法定代表人刘金成，目前注册资本为人民币6,600万元。

（二）公司概况

惠州亿纬锂能股份有限公司是中国最大、世界第五的锂亚电池供应商，具有自主知识产权和国际先进技术水平，致力于发展成为新型锂能源领域的国际领先企业。

公司主要服务于智能电网、射频识别（RFID）、汽车电子（轮胎压力监测系统和安全防盗系统）和安防产业（电子烟雾报警器）等领域，为上述领域提供高能量、长寿命、适用温度范围广的新型环保锂电池解决方案和产品。智能电表、智能识别卡、轮胎压力监测系统、安全防盗系统和电子烟雾报警器等均是近年来快速成长的产业，这为公司的持续成长提供了广阔的空间。尤其是国家电网公司加快了电网投资的力度，计划在未来三年内投资800亿元用于下属27个省网公司用电信息采集系统的建设，智能电网领域的高能锂一次电池的需求将持续、快速增长。

（三）公司的核心竞争优势

1、自主创新能力优势

公司具有较强的自主创新能力，是广东省第一批29家“创新型企业”之一，并被国家科技部认定为国家火炬计划重点高新技术企业。2008年，公司一项发明专利被国家知识产权局授予“第十届中国专利优秀奖”；2009年，公司的新产品“方型高容量锂亚硫酰氯电池”，获得广东省2008年科学技术一等奖。公司在发展过程中，两次圆满完成科技部、财政部“科技型中小企业技术创新基金”立项支持的项目。公司经广东省经贸委批准设立了省级“企业技术中心”，经广东省科技厅批准建立了“广东省锂电池工程技术研发中心”。2009年9月，公司的发明专利“一种安全的一次锂电池”（专利号：200510032624.2）被国家知识产权局专利奖评审委员评选为第十一届中国专利优秀奖项目（正在公示）。

公司自设立以来通过持续研发创新和市场拓展，已成功走出初创期，形成了完整的自主知识产权体系，拥有相对成熟的经营模式，具备了较好的盈利能力。自2005年公司主导产品锂亚电池在技术、市场等方面取得突破后，公司已凭借在锂亚电池领域的自主创新能力、产品性能等方面的核心竞争优势，成为这一细分领域的国内龙头企业。国际范围内，公司继法国SAFT、以色列TADIRAN、日本MAXELL和韩国VITZROCELL等国际锂电池领先企业之后成功解决了锂亚电池规模化、高性能生产的技术难题。

2、客户资源与品牌认可优势

报告期内，随着发行人技术攻关取得突破，规模化稳定生产得以实现，产品性能不断提升，突破了法国SAFT、以色列TADIRAN等国际锂电龙头企业在国内市场的垄断。锂亚电池市场份额从无到有，2008年已占据国内市场39%份额。同时市场区域也由长江三角洲逐步扩展到珠江三角洲，目前已覆盖全国和海外主要区域，客户群体逐年扩大。

目前，公司是江苏林洋、湖南威胜、华立仪表等国内主要智能表计公司认定的锂亚电池供应商。在海外市场，全球排名前十位的智能表计厂商中已有5家采购本公司的产品，公司产品得到了世界知名表计厂商ITRON、ACTARIS、LANDIS＋GYR、SEVERNTRENT、AMPY、DATAMATIC等的认可。

报告期内，发行人锂亚电池的国内市场份额和总销量持续上升，是国内厂商中唯一一家产品被列入电力部门智能电表标准元器件选用目录的厂家，市场影响

力逐年提升，来自中国惠州的亿纬锂能生产的锂亚电池具有良好的国际市场声誉。

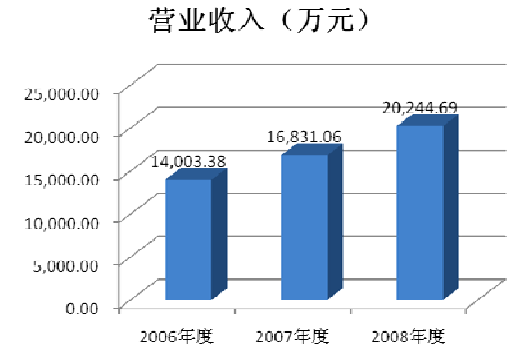
（四）公司的成长性

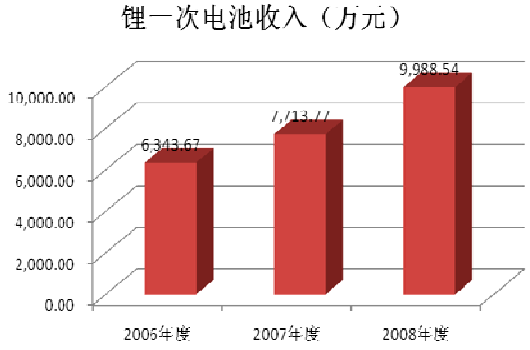
报告期内，公司的资产、收入、利润规模持续快速增长，市场份额、品牌影响和市场地位显著上升，具备良好的成长性。

近三年，公司营业收入从2006年的14,003.38万元增长到2008年的20,244.69万元，年复合增长率达20.24%。其中，高能锂一次电池近三年销售收入从6,343.67万元增长到9,988.54万元，年复合增长率达25.48%。

2009年上半年，受我国电网改造、智能电网建设等刺激内需政策因素促进，高附加值的高能锂一次电池实现收入同比增长超过60%，公司整体实现净利润同比增长超过30%，为未来发展奠定了良好的基础。

报告期内，在公司资产规模快速增长的同时，公司净资产收益率仍保持较高水平，由于高附加值产品比重上升，综合毛利率呈上升趋势。报告期内具有自主知识产权的高能锂一次电池产销规模快速增长，已成为公司的主要收入和利润来源，其中以锂亚电池最为突出，这也导致了公司综合毛利率和盈利能力的提升，反映了公司良好的成长质量。





（五）公司的营销模式和品牌策略

公司在发展过程中，与发展阶段相适应，逐步形成了自主品牌销售、OEM/ODM销售和授权品牌销售等不同的销售模式。不同销售模式的形成与发展客观反映了公司自身与自主品牌逐步发展壮大的历程。

在早期开拓北美市场期间，公司采用ODM模式贴牌OmniCel商标向美国市场销售柱式锂亚电池，打入北美市场，该部分ODM性质的业务对公司早期发展起到了一定促进作用。此外，根据细分产品惯例，公司生产的镍氢电池、锂离子和锂聚合物电池基本采用OEM/ODM模式销售。

在开拓国内电表用锂亚电池市场之初，由于国内电表用锂电池市场基本上被SAFT、TADIRAN等外国公司垄断，特别是有电子元器件准用目录的省份，形成了倾向于使用境外知名品牌的习惯。为此，公司取得OmniCel商标境内无偿使用授权，采用该商标进行销售开始打入国内电表用锂亚电池市场。

在自主品牌应用上，公司根据细分市场环境和需求积极推进自主品牌策略：向不设定电子元器件准用目录的省份销售电表用锂亚电池全部使用EVE品牌；后续投放市场的锂锰电池基本使用EVE品牌；如9V电池、软包装电池等技术含量最高的高端产品使用EVE品牌。目前，公司EVE品牌的电池已经销售到中国、印度以及欧洲许多国家。国内如黑龙江、湖南、宁夏、四川等电力部门也已经认可、采购了使用EVE品牌锂电池的电表。

随着公司经营实力的提升和生产规模的壮大，公司已成为国际高能锂电池的重要供应商，公司的研发、生产、营销和服务不断获得客户认可，EVE自主品牌的影响力已不断扩大。2007年，EVE品牌的锂一次电池销售量已超过国内使用OmniCel品牌锂一次电池销售量。

二、 发行人控股股东及实际控制人情况

惠州亿纬锂能股份有限公司由亿威实业等40名股东作为发起人共同出资发起设立，目前总股本6,600万股。本次发行前，亿威实业持有公司60.66%股份，为公司控股股东。刘金成、骆锦红夫妇分别持有亿威实业50%股份，为公司实际控制人。刘金成先生担任公司董事长兼总经理，在本次发行前直接持有公司

4.28%股份，骆锦红女士担任公司董事，在本次发行前直接持有公司7.17%股份。

刘金成先生是国内电池领域资深专家，先后获得电子科技大学工学学士（化学）、武汉大学理学硕士（电化学）和华南理工大学工学博士（材料物理与化学）学位，从事锂电池研究与生产相关工作20余年。作为第一完成人曾先后获得过国家机械电子工业部科技进步三等奖、武汉市科技进步二等奖，惠州市科技进步一等奖和广东省科学技术一等奖（2008年）。刘金成先生领导公司研发团队自主研发的锂电池发明专利于2007年，2008年先后获得了“广东省优秀专利奖”和“中国专利优秀奖”。

2004年10月，刘金成先生被中华全国工商业联合会授予“中国优秀民营科技企业家”称号；2007年被中共惠州市委、市政府授予惠州市“市管专家拔尖人才”称号；2008年被中共惠州市委、市政府授予惠州市“设地级市二十周年贡献奖”。

三、 发行人的主要财务数据

以下财务数据摘自深圳市鹏城会计师事务所有限公司深鹏所股审字【2009】105号标准无保留意见审计报告，财务指标根据前述审计报告财务数据计算得来。

（一）资产负债表主要财务数据

单位：元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动资产	162,437,424.84	153,349,113.12	125,418,855.32	75,684,007.66
固定资产	39,269,772.05	36,281,856.82	29,789,342.53	5,773,443.94
资产总额	231,699,832.68	215,114,196.27	166,683,533.67	97,968,805.70
负债总额	90,154,237.90	90,594,274.72	73,186,020.81	60,532,243.46
股东权益	141,545,594.78	124,519,921.55	93,497,512.86	37,436,562.24

（二）利润表主要财务数据

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
营业收入	94,116,134.33	202,446,877.59	168,310,556.65	140,033,801.21
营业利润	19,802,529.01	34,119,537.46	31,064,986.72	20,808,671.08
利润总额	20,047,529.01	36,459,537.46	31,088,546.72	20,806,551.08
净利润	17,025,673.23	31,022,408.69	24,827,110.27	14,875,952.91

（三）现金流量表主要财务数据

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
经营活动产生的现金流量净额	9,311,618.64	44,678,345.05	-16,426,983.11	10,949,380.08
投资活动产生的现金流量净额	-9,657,276.18	-24,552,360.40	-20,311,181.78	-15,115,540.66
筹资活动产生的现金流量净额	6,845,276.26	5,287,162.61	47,123,755.60	3,947,740.80
现金及现金等价物净增加额：	6,499,618.72	25,010,273.96	10,033,592.50	-697,689.54

（四）主要财务指标

项目	2009年1-6月/2009年6月30日	2008年/2008年末	2007年/2007年末	2006年/2006年末
资产负债率	38.91%	42.11%	43.91%	61.79%
每股净资产(元/股)	2.14	1.89	1.70	3.13
基本每股收益(元/股)	0.26	0.47	0.45	-
稀释每股收益(元/股)	0.26	0.47	0.45	-
净资产收益率(全面摊薄)	12.03%	24.91%	26.55%	39.74%
净资产收益率(加权平均)	12.80%	28.46%	41.86%	48.48%
扣除非经常性损益后净资产收益率(全面摊薄)	11.88%	23.32%	26.53%	49.04%

四、 本次发行情况及募集资金主要用途

在核心业务高能锂一次电池领域，公司拥有较强的技术实力和新产品开发能

力，产品性能已达到国际先进水平。通过多年经营发展，公司已经逐渐获得国内外主流客户的认可，成为市场的主要供应商之一，初步具备了与国际领先企业全面竞争的实力。但是，公司在资金实力、生产规模、生产自动化程度等方面与国际领先企业仍有一定差距，仍不能够完全满足国际主流大客户的需求，也直接制约了公司进一步的发展。

为此，经公司2009年7月24日召开的2009年第四次临时股东大会审议通过，公司拟发行人民币普通股（A股）2,200万股，募集资金20,620万元，本次发行募集资金拟投资扩大锂亚电池、锂锰电池生产规模，兴建研发中心，借此优化产品结构，提升自动化水平，增强研发实力，培育综合竞争力。具体项目如下表。

项目名称	总投资（万元）
绿色高性能锂/亚硫酰氯电池项目	11,820
绿色高性能锂/二氧化锰电池项目	4,950
锂电池工程技术研发中心项目	3,850
合计	20,620

项目建成达产后，公司将新增锂亚电池1,800万只、锂锰电池2,200万只产能，通过研发中心建设，进一步提升研发实力。

如本次发行的实际募集资金超过上述项目的需求，公司将按照经营需要及有关管理制度，将多余资金用于补充流动资金；募集资金不足时，按照上述项目排列顺序优先实施，不足部分由公司自筹解决。

第三节 本次发行概况

一、 发行人基本情况

1、中文名称：惠州亿纬锂能股份有限公司

2、英文名称： EVE Energy Co., Ltd

3、注册资本：人民币6,600万元

4、法定代表人：刘金成

5、成立日期：2001年12月24日

6、整体变更日期：2007年10月30日

7、住所：惠州市仲恺高新区75号小区

8、邮政编码： 516006

9、负责信息披露和投资者关系的部门：董事会办公室

10、信息披露和投资者关系部门负责人：曾云

11、电话：0752－2605878

12、传真：0752－2606033

13、互联网地址：http://www.evebattery.com

14、电子信箱：ir@evebattery.com

二、 本次发行的基本情况

1、股票种类：人民币普通股（A股）

2、每股面值：人民币1.00元

3、发行股数：2,200万股（占发行后总股本的25.00%）

4、每股发行价格：【 】

5、发行市盈率（按发行后股本以2008年净利润摊薄）：【 】

6、发行前每股净资产：1.89元（按2008年经审计的会计报表数据计算）

7、发行后每股净资产：【 】

8、市净率（按发行后每股净资产计算）：【 】

9、发行方式：采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式

10、发行对象：在中国结算深圳分公司开立证券账户的机构投资者和根据《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》及实施办法等规定已开通创业板市场交易的自然人（国家法律、法规禁止购买者除外）

10、承销方式：余额包销

11、预计募集资金总额：【 】万元

12、预计募集资金净额：【 】万元

13、发行费用概算：本次发行费用总额为【 】万元，具体构成如下表。

承销费和保荐费	【 】万元
审计费用	【 】万元
评估费用	【 】万元
律师费用	【 】万元
发行手续费用	【 】万元
合 计	【 】万元

三、 本次发行的有关当事人

1、保荐人（主承销商）：	**红塔证券股份有限公司**
法定代表人：	况雨林
注册地址：	云南省昆明市北京路 155 号附 1 号红塔大厦
办公地址：	北京市西城区金融街武定侯街 6 号卓著中心 306 室
电话：	010－66220009
传真：	010－66220148
保荐代表人：	姚晨航、陈曙光
项目协办人：	郭湘
经办人：	黄强、吴子青、张征、徐进、林芷妃
2、律师事务所：	**北京市金杜律师事务所**
负责人：	王玲
注册地址：	北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 40 层
电话：	020－38191036
传真：	020－38912082
经办律师：	黄晓莉、曹余辉
3、会计师事务所：	**深圳市鹏城会计师事务所有限公司**
法定代表人：	饶永
注册地址：	深圳市福田区滨河路与彩田路交汇处联合广场A栋塔楼A701-A712
电话：	0755－82203222、82283773
传真：	0755－82237549
经办注册会计师：	廖福澍、周宁
4、资产评估机构	**北京中盛联盟资产评估有限公司**
法定代表人：	郭春阳

注册地址：	北京市西城区金融街 16 号金阳大厦 A206
电话：	010－51692596
传真：	010－64157688
经办注册资产评估师：	郭春阳、刘秀平
5、股票登记机构：	**中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**
负责人：	戴文华
注册地址：	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
电话：	0755－82083921
传真：	0755－82083859
6、拟上市的证券交易所：	**深圳证券交易所**
法定代表人：	宋丽萍
注册地址：	深圳市深南东路 5045 号
电话：	0755－82083333
传真：	0755－82083684
7、主承销商收款银行：	**【】**
负责人：	**【】**
注册地址：	**【】**
电话：	**【】**
传真：	**【】**
联系人：	**【】**

声明：上述中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员与发行人之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、 本次发行上市有关重要日期

【待定】	刊登发行公告日期
【待定】	开始询价推介日期
【待定】	刊登定价公告日期
【待定】	申购日期和缴款日期
【待定】	股票上市日期

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑以下各项风险因素。

以下各项风险因素按重要性原则排序。

一、 技术风险

公司目前所拥有的制造高性能锂一次电池的技术和生产工艺为公司的核心技术，决定了公司产品的竞争优势，对以上技术的拥有、扩展和应用是公司实现快速增长的重要保障，如果不能对核心技术进行有效保密和持续开发利用，将对公司经营带来不利影响。

（一）技术不能保持持续进步的风险

实现技术领先并达到国际先进水平是公司取得发展，并保持盈利连续性和稳定性的根本保证。虽然锂亚电池和锂锰电池目前不存在更新换代的新产品新技术，但由于高能锂一次电池应用市场对产品性能品质要求极其严格，只有进行持续的技术革新、工艺和材料的改进，才能持续满足市场竞争发展的要求。公司的竞争对手为国际一流企业，其技术储备雄厚，科研实力强大，先发优势明显，如果公司不能保持技术持续进步和技术国际先进水平，公司产品性能指标将会落后，成本优势将会丧失，高附加值品种推出将会滞后，公司的竞争力和盈利能力将会被削弱。

（二）核心技术人员及机密流失的风险

本公司的产品研发由电化学、材料、机械、设备、自动化、电子等方面不同专业特长的技术人员配合共同完成。项目研发周期一般较长，期间经历调研、确定方案、关键技术实验验证、样品研制、小批量试产等多个阶段。研发团队对于从源头降低产品成本、提升产品性能、开发新产品满足市场需求以及提供优质稳定的售后服务具有至关重要的作用，其中核心技术人员的作用最为关键。如果公司不能有效稳定技术团队尤其是核心技术人员，不能有效防止公司技术机密流失，将导致公司技术水平下降，技术进步减慢，甚至技术优势部分丧失，面临竞

争增强，进而导致公司产品盈利能力下降。

（三）技术研发投入和成果转化风险

为保持技术的先进性，公司必须在基础研究、应用技术研究、工艺开发、新产品开发、新应用领域产品开发、新材料开发上持续投入大量的研发资金。虽然公司研发实力较强，基础牢固，但研究开发结果本身存在着不确定性。如果研发不能取得预期技术成果，或技术成果不能较好实现产业化，则公司在研发上的资金投入可能会对公司财务状况和经营成果带来负面的影响。

二、 财务风险

（一）应收账款风险

近三年来公司应收账款规模随着电池产销规模增长而快速扩大，同时由于客户规模和群体的增大，应收账款账期相应延长，导致应收账款净额明显增长。近三年来应收账款净额从2006年末的2,451.31万元增长到2008年末的5,680.66万元，增长率为131.74%，同期营业收入从14,003.38万元增长到20,244.69万元，增长率为44.57%，应收账款增长速度明显快于同期收入的增长。公司若不能较好的做好客户信用管理和应收账款管理，可能出现因应收账款出现坏账而给公司经营带来负面影响的风险。

（二）存货风险

公司产品涉及锂亚电池、锂锰电池、锂离子和锂聚合物电池、镍氢电池等品种，各品种产品规格型号多，原材料差异大，临时性或计划外生产排产较多，高能锂一次电池需要35天左右的放电工序，公司库存管理和生产计划管理衔接较为繁杂。公司近三年来存货规模从2006年末的4,426.21万元增长到2008年末的5,007.78万元，增长率为13.14%。同期营业成本从10,787.17万元增长到15,227.72万元，增长率为41.17%。近三年及一期存货占流动资产的比例分别为58.48%、40.15%、32.66%和34.08%，存货规模较大。若公司不能加强生产计划管理和合理库存管理，及时消化存货，可能产生存货跌价和存货滞压情况，从而给公司生产经营带来负面影响。

三、 募集资金投资项目风险

（一）市场开拓风险

本次募集资金投资项目达产后，公司将新增锂亚电池产能1,800万只，锂锰电池2,200万只，产能扩张较快。虽然公司对本次募集资金投资项目做了充分的行业分析和市场调研，并制定了完善的市场开拓措施，但是产品未来的市场容量变化存在不确定性，产品的价格存在下降的可能。对于新进入的9V锂锰电池和软包装锂锰电池市场，虽然这些产品是根据客户需求开发，产品已通过了客户的测试和试用，但是，新兴市场的开发、推广需要相应的投入和时间，市场发展之初难免会存在一定的波动和不确定性。因此，若公司产品下游市场需求发生不利变动，或市场开拓措施没有得到较好的执行，公司可能面临新增产能消化的市场风险；在新产品领域，若公司不能在产品品质、性能等各方面满足新客户需求，则可能在新市场领域面临新市场开拓风险。

（二）产能大幅扩张带来的管理风险

本次募集资金投资项目建成达产后，将给公司现行的研发、采购、生产、销售、售后服务等各个环节的组织架构、管理水平和人员素质等方面带来考验。如果研发系统不能提供持续有效的技术支撑，采购、生产系统不能有效降低成本、实现集约化管理，销售系统不能及时根据产品结构制定相应的销售策略，将可能带来产能扩大导致的管理风险。

（三）净资产收益率下降及固定资产增大导致利润下降的风险

本次股票发行后，公司净资产将大幅增加。由于募集资金投资项目具有一定建设期，在短期内难以完全产生效益，募集资金到位后，存在短期净资产收益率下降的风险。本次募集资金投资项目固定资产和土地使用权的投资总额为17,680万元，以公司现行固定资产折旧和无形资产摊销政策计算，项目建成后每年增加折旧和摊销1,130.04万元。尽管在项目可行性研究时已充分考虑折旧费用上升增加的运营成本，但若市场环境发生重大变化，募集资金项目的预期收益不能实现，则公司存在折旧摊销大量增加而导致利润下滑的风险。

四、 授权品牌销售的风险

公司早期借助Energy One公司授权使用的OmniCel品牌自主开拓国内锂亚电池市场，取得了较好的效果，目前在部分省份的电表市场继续使用。报告期内，授权品牌的销量变化情况如下表。

分类	2009 年上半年	2008 年	2007 年	2006 年	2005 年
国内 OmniCel 品牌锂一次电池销量（万只）	354.97	363.20	304.38	221.45	171.02

Energy One公司授权发行人在中国地区无偿使用OmniCel商标至2015年12月31日，该授权为排他性独家的、不可撤销的授权。尽管如此，公司并不拥有在中国境内注册的OmniCel商标专用权，存在被迫停止使用、被仿冒和不能持续获得授权等风险，不利于公司积累自主品牌价值，建立和发挥品牌优势。

基于公司自身在高能锂一次电池领域的领先地位，以及与Energy One之间的长期良好合作关系，2015年后不能继续获得OmniCel商标的授权的可能较小。根据中国相关法律、法规，注册商标的保护具有地域性，公司在境内销售标识OmniCel商标的产品实际无需取得Energy One的许可。即使出现不能使用该商标的意外情况，由于锂亚电池具有较高的技术门槛，客户采购以对供应商的生产和技术认可为基础，因此，客户的采购选择并不盲目跟从商标，对公司经营影响有限，但公司将需要与客户进行沟通，通知客户更换品牌，进行产品补充认证。该项工作可能需要一定的时间，并支付一定的补充认证开支。公司估计，每家客户补充测试认证的平均支出约2万元（双方合计），按届时50－100家客户计算，此项开支（包括以产品价格优惠方式支付）约100－200万元。

五、 金融危机导致的经营风险

2008年，席卷全球的金融危机对众多企业的生产经营造成较为严重的影响。对本公司的不利影响主要体现在以下方面。

（一）收入增长低于预期。受下游用户经营波动影响，一方面公司主动加强了客户管理，收紧了对资信水平一般的客户以及受金融危机影响较大国家客户的销售，对经营波动较大或存在一定不确定性的客户订单进行严格审查、采用严格

的回款政策，或暂停供货以确保经营的稳健性；另一方面部分下游客户由于其经营环境变化要求推迟订单交货时间，也导致公司部分销售计划未能实现。2008年公司营业收入较2007年同比增长20.28%，2008年出口收入较2007年同比增长24.46%，略低于年度计划。

（二）资金压力加大。2008年，金融危机愈演愈烈，且我国上半年采取从紧货币政策，导致公司出现了一定程度的资金压力，经营过程中供应商对公司付款的要求提高，同时客户回款期也相对延长。公司凭借良好的资信已充分利用银行贷款额度，并通过应收账款抵押、出口发票融资等新的融资方式进行资金筹措，以补充流动资金需求，这也导致2008年度财务费用同比上升56.74%。为此，公司在加强客户管理，做好回款工作的同时，也对自身的技术改造、研发投入采用“量入为出”的原则，一定程度上影响了技改和新产品、新技术开发研究计划。

（三）外币贬值，导致出口价格优势相对弱化。部分国家货币在金融危机下相对人民币出现贬值，与货币贬值国家竞争对手相比产品的价格优势缩小。

综上，本次金融危机对公司经营构成了一定不利影响，尽管如此公司仍然保持了较好的经营态势，2008年公司收入、利润规模实现了稳定增长，现金流情况较为稳健。金融危机爆发后，我国政府提出了“拉内需、保增长”的应对策略，国家各级政府出台了一系列的基础设施改造、建设计划，其中国家在电网改造、安防产品、信息化、军工等领域的投入规模大幅上升，这也一定程度加速拓宽了公司主导产品的市场空间，公司面临着重大的发展机遇。此外，本次金融危机也将进一步加速我国企业调整产品结构、实施自主创新的步伐，目前公司已经具备了较强的研发创新能力，主导产品附加值高，在这一变革中也将处于有利的地位。但是，若金融危机导致外部经营环境进一步恶化或经济低迷周期较长，也将对公司经营构成重大影响。

六、 汇率和其他国际市场风险

公司积极参与国际市场竞争，2006年、2007年、2008年和2009年1-6月，公司出口销售收入分别为7,536.08万元、7,057.07万元、8,782.22万元和2,958.99万元，分别占同期营业收入的53.82%、41.93%、43.38%和31.44%，出口收入占比较大。2005年7月21日以来，国家实行以市场供求为基础、参考一篮子货币

进行调节、有管理的浮动汇率制度。人民币汇率形成机制改革后，人民币总体呈升值趋势。虽然公司在向出口客户报价时考虑了汇率的波动因素，但是人民币持续升值，仍对公司经营成果带来一定的负面影响。公司近三年汇兑损失情况如下表。

	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
汇兑损失（元）	71,372.25	1,425,436.28	1,317,090.05	474,651.76
同期净利润（元）	17,025,673.23	31,022,408.69	24,827,110.27	14,875,952.91
比例	0.42%	4.59%	5.31%	3.19%

如果未来公司出口继续增加以及人民币不断升值，可能导致汇兑损失加大，对公司净利润产生一定的影响。

另外，公司产品的主要海外市场包括北美、欧洲、印度、韩国和南非，若相关国家地区政治环境、经济景气度及购买力水平、对华贸易政策、关税及非关税壁垒以及行业标准等因素发生变化，公司存在海外市场拓展计划无法有效实施、相关投入无法取得预期回报的风险。

2008年金融危机爆发后，部分国家货币相对人民币发生贬值，导致公司产品在海外市场价格相对上升，也对公司经营带来一定风险。

七、 大股东控制的风险

刘金成先生及其妻子骆锦红女士共同出资设立的亿威实业在本次发行前持有发行人60.66%的股份，此外刘金成持有发行人4.28%的股份、骆锦红持有发行人7.17%的股份，即刘金成夫妇合计控制了发行人72.11%的股份。本次发行后，刘金成夫妇仍处于绝对控股地位。刘金成现任公司董事长兼总经理，骆锦红现任公司董事。控股股东、实际控制人可能利用其控股地位，通过行使表决权对公司的人事、经营决策进行控制，因而存在大股东可能利用其控制地位侵害中小股东利益的风险。

八、 税收优惠政策变化风险

国家科技部、财政部和税务总局于2008年4月根据新《企业所得税法》发布

了新的《高新技术企业认定管理办法》（国科发火【2008】172 号），并于2008年7月出台了《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火【2008】362号）。根据以上相关规定，公司已于2008年12月29日被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局共同认定为“高新技术企业”，有效期三年。2008年-2010年，公司按15%的所得税率申报与缴纳企业所得税。若未来公司不被相关部门认定为高新技术企业，导致公司享受的企业所得税优惠政策调整，将会对公司盈利能力带来不利影响。

第五节 发行人基本情况

一、 发行人改制重组及设立情况

（一）发行人设立方式及发起人

惠州亿纬锂能股份有限公司前身为惠州晋达电子有限公司，后更名为惠州亿纬电源科技有限公司，成立于2001年12月24日。2007年10月30日，亿纬电源整体变更为惠州亿纬锂能股份有限公司，惠州市工商行政管理局核发了亿纬锂能的《企业法人营业执照》，注册号：441302000004482，注册地址为惠州市仲恺高新区75号小区，法定代表人刘金成，设立时注册资本5,000万元，业经深圳市鹏城会计师事务所有限公司深鹏所验字【2007】133号《验资报告》验证。亿纬锂能由亿威实业等40名股东作为发起人共同出资发起设立，设立时股东持股情况如下表。

序号	股东名称	持有股本（股）	持股比例
1	亿威实业	30,330,634	60.66%
2	宁智平	3,913,630	7.83%
3	骆锦红	3,576,499	7.15%
4	招商科技	3,002,699	6.01%
5	刘金成	2,140,980	4.28%
6	刘建华	1,639,676	3.28%
7	达晨财信	1,484,480	2.97%
8	郭峰	1,229,757	2.46%
9	袁中直	1,024,798	2.05%
10	陈为强	607,287	1.21%
11	段成	127,100	0.25%
12	叶远箭	100,000	0.20%
13	于东生	98,400	0.20%
14	李憬	82,000	0.16%

15	吕正中	82,000	0.16%
16	赵前进	82,000	0.16%
17	康建清	49,200	0.10%
18	何伟	41,000	0.08%
19	曾云	41,000	0.08%
20	孙建超	37,720	0.08%
21	曾祥双	37,720	0.08%
22	李芬	32,800	0.07%
23	梁荣斌	32,800	0.07%
24	黄国民	28,700	0.06%
25	祝媛	28,700	0.06%
26	施红兵	20,500	0.04%
27	彭爱成	16,400	0.03%
28	张福义	16,400	0.03%
29	吴志峰	13,120	0.03%
30	陈小敏	12,300	0.02%
31	罗昀颢	12,300	0.02%
32	陈平方	8,200	0.02%
33	何志奇	8,200	0.02%
34	吕建新	8,200	0.02%
35	王京	8,200	0.02%
36	徐瑛	8,200	0.02%
37	杜艳柳	4,100	0.01%
38	林锦云	4,100	0.01%
39	郑雪红	4,100	0.01%
40	邹权福	4,100	0.01%
合　计		**50,000,000**	**100.00%**

（二）发行人改制设立之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

改制设立股份公司前，主要发起人亿威实业主要以投资主体形式存在，主要资产为对亿纬电源和直通电源的投资，并不经营具体业务。目前，刘金成先生持有亿威实业50%股份、本公司4.28%股份，骆锦红女士持有亿威实业50%的股份、本公司7.17%股份。

（三）发行人成立时，拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、发行人成立时拥有的主要资产

2007年10月30日，亿纬电源整体变更为亿纬锂能，改制前亿纬电源所拥有的全部资产和业务由亿纬锂能承继。

2、发行人成立时实际从事的主要业务

发行人成立时主要从事高能锂一次电池、二次组合电池等的生产和销售。

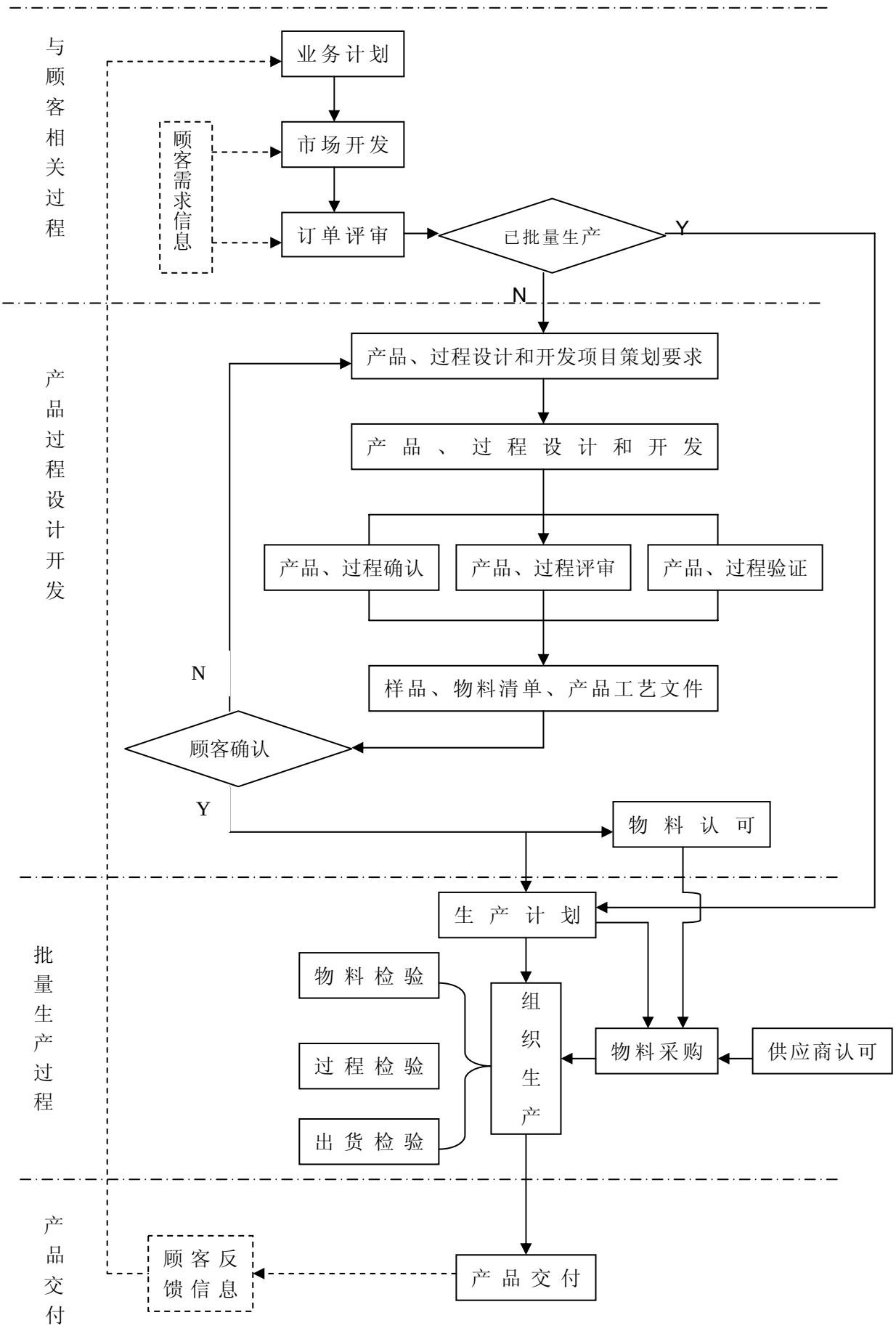
（四）发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人由亿纬电源整体变更设立，主要发起人亿威实业和刘金成先生、骆锦红女士及其持股比例没有变化，发行人成立前后，主要发起人的资产状况没有变化，主要发起人主要从事业务未发生变化。

（五）发行人成立前原企业的业务流程，发行人的业务流程，以及原企业与发行人业务流程间的联系

发行人成立前，亿纬电源主要从事高能锂一次电池、二次组合电池等的生产和销售。发行人成立后，亿纬锂能整体承继了之前的业务，业务范围、流程未发生变化。

公司的业务流程如下图所示。


与顾客相关过程
业务计划
市场开发
顾客需求信息
订单评审
已批量生产
Y
N
产品过程设计开发
产品、过程设计和开发项目策划要求
产品、过程设计和开发
产品、过程确认
产品、过程评审
产品、过程验证
样品、物料清单、产品工艺文件
N
顾客确认
Y
物料认可
批量生产过程
生产计划
物料检验
过程检验
出货检验
组织生产
物料采购
供应商认可
产品交付
顾客反馈信息
产品交付

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演进情况

发行人成立后，其主要发起人亿威实业没有从事具体的生产经营活动。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人成立时，各股东以其拥有的亿纬电源的股权对应的净资产按比例出资，业经深圳市鹏城会计师事务所有限公司核验，并出具了深鹏所验字【2007】133号《验资报告》。由于发行人是亿纬电源整体变更设立，亿纬电源名下资产已经全部投入本公司，相关资产的权属不存在纠纷。

二、 发行人独立经营情况

本公司产权明晰、权责明确、运作规范，在业务、资产、人员、机构和财务等方面均遵循了规范运作的要求，具备了必要的独立性。公司业务体系完整，具有面向市场独立经营的能力。

（一）业务独立

本公司具有独立的研发、生产、销售业务体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。在业务上与控股股东控制的关联企业不存在同业竞争关系；在采购、生产和销售上不依赖于任何企业或个人，公司完全独立有序地开展所有业务。

（二）资产完整

公司所拥有和使用的资产主要包括土地、房屋、机器设备、无形资产等与生产经营相关的资产以及其他辅助、配套资产，公司对该等资产拥有合法、完整的所有权或使用权。本公司不存在为股东和其他个人提供担保的情形，亦不存在控股股东占用本公司资金、资产及其他资源的情形。

（三）人员独立

发行人成立后，建立、健全了法人治理结构，董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定产生，不存在有关法律、法规禁止的

兼职情况。股份公司人事及工资管理与股东单位完全严格分离，公司所有员工均在股份公司领薪；公司制订了严格的员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，公司与所有员工已签订了《劳动合同》，股份公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

（四）机构独立

本公司建立了适应其业务发展的组织结构，机构独立于股东。股份公司根据《公司法》与《公司章程》的要求建立了较完善的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会严格按照《公司章程》规范运作，并建立了独立董事制度。公司办公场所与股东和关联企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

（五）财务独立

本公司设立了完整独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的财务核算体系，公司制定了完备的规章制度，建立了严格的内部控制制度。本公司独立开立银行账户、依法独立纳税。

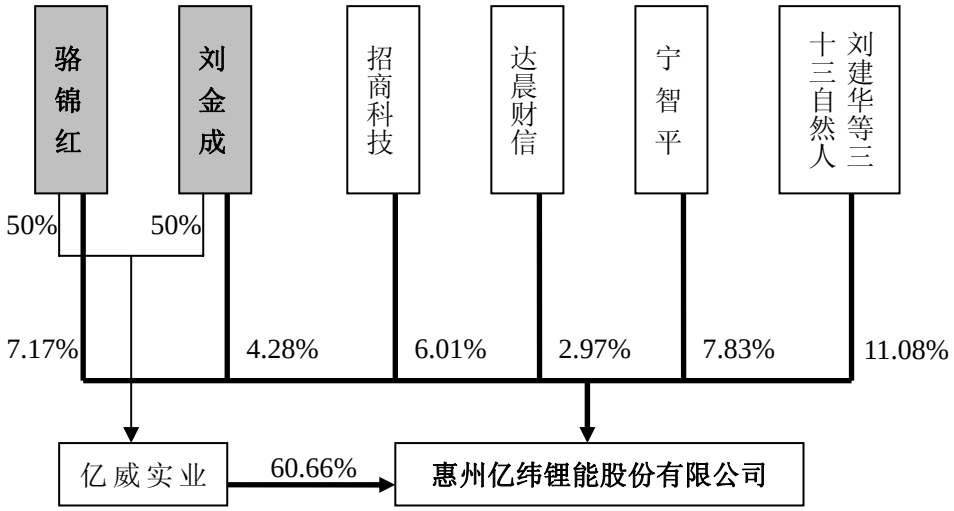
综上所述，股份公司的业务、资产、人员、财务、机构均与各股东单位完全分开，独立开展业务，具有独立面向市场的竞争力。

三、 发行人设立以来的重大资产重组情况

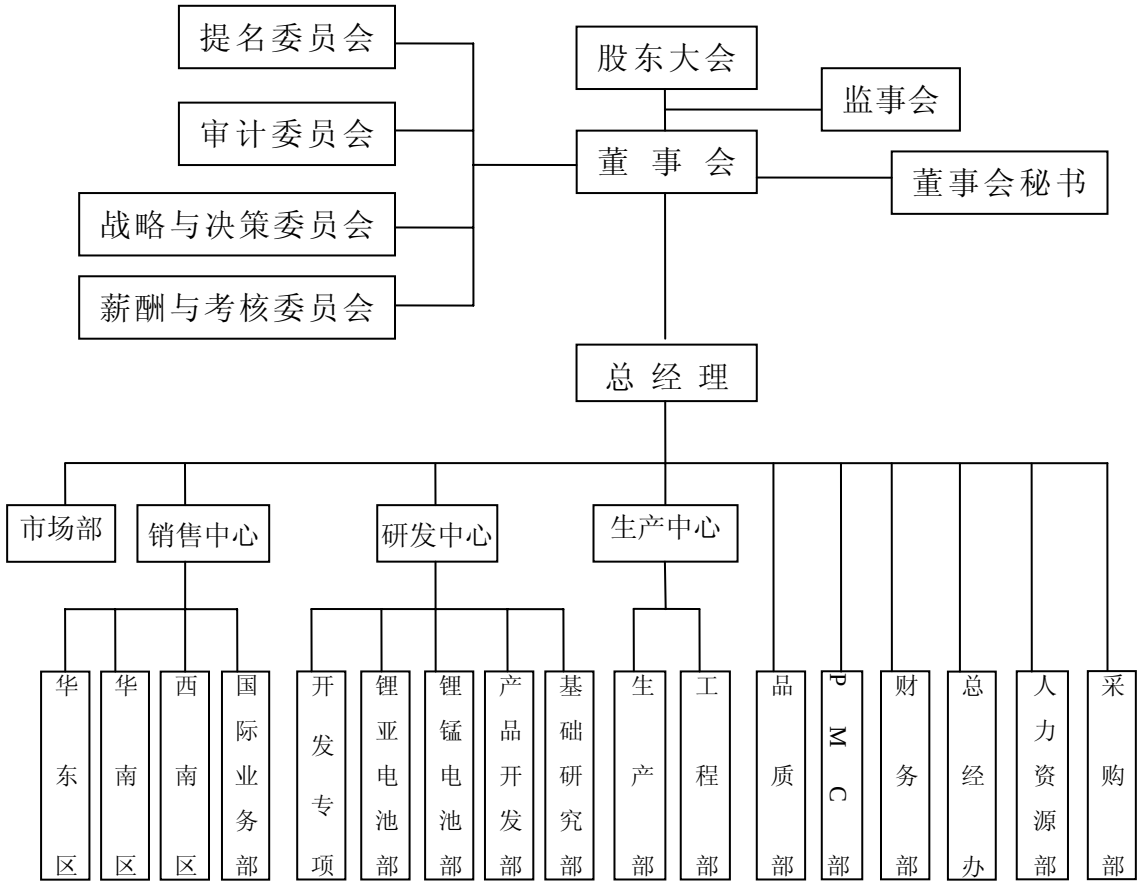
发行人设立以来未发生重大资产重组情况。

四、 发行人与发起人组织结构

（一）发行人及主要发起人股权结构图



（二）发行人的组织结构图



（三）发行人主要部门职能

1、市场部：主要负责市场信息收集与分析，市场策划与业务拓展，市场风险分析与评估，公司品牌建设与输出，客户信息建立、管理和维护等工作。

2、销售中心：主要负责项目信息跟踪，客户沟通和需求分析，项目立项分析与评审，组织项目标书制作与投标，项目询标、答辩，项目合同洽谈、评审、签订，项目信息资料建立、管理、归档。根据业务范围分为华东区、华南区、西南区、国际业务部。

3、采购部：主要为销售部项目投标品牌选型与确定提供供应商支持；产品仓储和物流管理；制定内部采购流程、物料管理流程，建立产品采购、发放、存储数据信息。

4、财务部：主要负责公司的日常财务收支业务；定期编制公司月财务报表和中期、年终财务报告；参与公司经营决策，对公司经营活动进行财务分析，定期提交财务分析报告；负责公司财务预、决算计划和资金收支计划的制订、实施和跟踪管理等。

5、总经办：主要负责董事长和总经理的日常秘书工作，以及各种会议通知、记录、会议纪要的拟制和各种规章制度、其他文件的起草等。

6、人力资源部：主要负责公司人力资源的规划，人员的招募、管理和调配，以及各种教育、培训、薪酬计划的制定、实施。

7、研发中心：主要负责锂电池领域新技术的研究和开发；高性能锂电池的研发和关键材料的测试与研究。按照部门细分为锂亚电池部、锂锰电池部、产品开发部、基础研究部、开发专项部。

8、生产中心：组织公司产品的生产和调试；生产过程中的物料控制；生产过程中的产品质量控制及改善；生产过程中的安全管理；生产设备的维护和保养等。

9、品质部：建立和完善、监督和协调质量体系的具体运行；编制产品检验计划，制定质量检验方法；生产现场检验和质量考核；不合格品的管理；重要件、关键件的可追溯性检查；负责管理来料、生产过程和产品环境符合性，外协产品检测；计量管理；设有文控中心，对外来文件、发出文件进行管理，签发质量证明文件。

10、PMC 部：主要职能是物料计划、请购、物料调度、物料的控制（坏料

控制及正常进出用料控制），也包括对生产的控制和生产管制等。

五、 发行人控股和参股子公司基本情况

发行人截至本招股说明书签署日，无控股和参股子公司。

六、 主要发起人、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）主要发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

1、惠州市亿威实业有限公司

亿威实业为公司控股股东，由刘金成先生和骆锦红女士于2003年2月20日共同出资设立，法定代表人为骆锦红女士，注册资本和实收资本为100万元人民币，刘金成先生和骆锦红女士分别出资50万元，占注册资金比例分别为50%。注册地址为惠州市鹅岭南路110号第117幢金和阁B1201号房，生产经营范围为销售通讯配件产品。

亿威实业并不经营具体业务，主要资产为对亿纬锂能和直通电源的投资。

惠州市正大会计师事务所有限公司2009年7月23日出具惠正会审字（2009）第746号标准无保留意见《审计报告》，截至2008年12月31日，亿威实业合并报表总资产228,547,505.63元，净资产82,540,358.29元，2008年实现净利润18,780,625.61元；2009年6月30日，亿威实业合并报表总资产237,871,636.20元，净资产86,089,661.94元，2009年上半年实现净利润10,222,287.86元。

2、刘金成先生

公司实际控制人，身份证号码：420104196409220815，中国国籍，无境外永久居留权。住所：广东省惠州市惠城区鹅岭南路110号金迪星苑金和阁A1201房。

3、骆锦红女士

公司实际控制人，身份证号码：442501196712274048，中国国籍，无境外永久居留权。住所：广东省惠州市惠城区马庄路38号A栋E903房。

4、宁智平先生

身份证号码：620102196509085352，中国国籍，无境外永久居留权。住所：广东省深圳市福田区莲花北宝莲1－14H。

5、深圳市招商局科技投资有限公司

招商科技成立于1995年12月20日，注册资本为人民币10,000万元，注册地址深圳市南山区蛇口南海大道1077号北科创业大厦503，法定代表人为杨百千；经营范围包括：投资兴办各类实业（具体项目另行申报）；各类经济信息咨询。招商科技股东为招商局蛇口工业区有限公司和深圳招商投资顾问有限公司，二者分别持有出资90%和10%。

截至2008年12月31日，招商科技总资产66,876万元，净资产22,568万元，2008年度净利润7,589万元，以上财务数据未经审计。截至2009年6月30日，招商科技总资产66,603万元，净资产22,168万元，2009年上半年净利润147万元，以上财务数据未经审计。

6、深圳市达晨财信创业投资管理有限公司

达晨财信系由深圳市达晨创业投资有限公司、湖南省财信投资有限责任公司、刘昼等自然人于2006年2月5日共同出资设立的有限责任公司，公司注册资本为人民币1,000万元，其中深圳市达晨创业投资有限公司占注册资本的40%，湖南省财信创业投资有限责任公司占10%，刘昼等自然人股东出资共占50%，实际控制人为湖南电广传媒股份有限公司。达晨财信注册地址深圳市福田区深南大道特区报业大厦23楼D座，法定代表人为刘昼。经营范围包括：创业投资管理、管理咨询、资产受托管理。

（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业

直通电源成立于2003年3月28日，注册资本500万元，其中亿威实业出资360万元，占注册资本的72%，香港晋达出资140万元，占注册资本的28%。注册地址为惠州市惠台工业区惠成大厦六楼，法定代表人为骆锦红。直通电源的经营范

围为生产和销售充电器、开关电源（产品100%内销）。

（三）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，控股股东和实际控制人直接或间接持有的发行人股份不存在发生质押和其他有争议的情况。

七、 发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本变化

本公司发行前股本为6,600万股，本次拟公开发行2,200万股，占发行后总股本的25.00%。本次发行前后公司股本结构变化如下表所示。

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
		股数（股）	比例	股数（股）	比例
有限售条件的流通股	惠州市亿威实业有限公司	40,036,436	60.66%	40,036,436	45.50%
	宁智平	5,165,992	7.83%	5,165,992	5.87%
	骆锦红	4,731,803	7.17%	4,731,803	5.38%
	深圳市招商局科技投资有限公司（SS）	3,963,563	6.01%	1,763,563	2.00%
	刘金成	2,826,093	4.28%	2,826,093	3.21%
	刘建华	2,164,372	3.28%	2,164,372	2.46%
	深圳市达晨财信创业投资管理有限公司	1,959,514	2.97%	1,959,514	2.23%
	郭峰	1,623,280	2.46%	1,623,280	1.84%
	袁中直	1,352,734	2.05%	1,352,734	1.54%
	陈为强	801,619	1.21%	801,619	0.91%
	段成	167,772	0.25%	167,772	0.19%
	叶远箭	132,000	0.20%	132,000	0.15%
	于东生	129,888	0.20%	129,888	0.15%
	李憬	108,240	0.16%	108,240	0.12%

	赵前进	108,240	0.16%	108,240	0.12%
	吕正中	108,240	0.16%	108,240	0.12%
	康建清	64,944	0.10%	64,944	0.07%
	何伟	54,120	0.08%	54,120	0.06%
	曾云	54,120	0.08%	54,120	0.06%
	曾祥双	49,790	0.08%	49,790	0.06%
	孙建超	49,790	0.08%	49,790	0.06%
	李芬	43,296	0.07%	43,296	0.05%
	梁荣斌	43,296	0.07%	43,296	0.05%
	黄国民	37,884	0.06%	37,884	0.04%
	祝媛	37,884	0.06%	37,884	0.04%
	施红兵	27,060	0.04%	27,060	0.03%
	彭爱成	21,648	0.03%	21,648	0.02%
	张福义	21,648	0.03%	21,648	0.02%
	吴志峰	17,318	0.03%	17,318	0.02%
	罗昀颢	16,236	0.02%	16,236	0.02%
	陈小敏	16,236	0.02%	16,236	0.02%
	徐瑛	10,824	0.02%	10,824	0.01%
	王京	10,824	0.02%	10,824	0.01%
	何志奇	10,824	0.02%	10,824	0.01%
	陈平方	10,824	0.02%	10,824	0.01%
	杜艳柳	5,412	0.01%	5,412	0.01%
	郑雪红	5,412	0.01%	5,412	0.01%
	邹权福	5,412	0.01%	5,412	0.01%
	林锦云	5,412	0.01%	5,412	0.01%
	全国社会保障基金理事会	0	0.00%	2,200,000	2.50%
本次拟发行的股份				22,000,000	25.00%
合计		**66,000,000**	**100.00%**	**88,000,000**	**100.00%**

注：根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企【2009】94 号）的有关规定，经国务院国资委以《关于惠州亿纬锂能股份有限公司国有股转持有关问题的批复》（国资产权【2009】871 号）批复，招商科技作为公司唯一国有股股东，将在公司完成首次公开发行并在创业板上市后，将发行数量的 10%－即 220 万股，划转给全国社会保障基金理事会持有。全国社会保障基金理事会将承继原股东的禁售期义务。

（二）发行人前十名股东情况

序号	股东名称	持有股本（股）	持股比例	股权性质
1	亿威实业	40,036,436	60.66%	一般法人股
2	宁智平	5,165,992	7.83%	自然人股
3	骆锦红	4,731,803	7.17%	自然人股
4	招商科技	3,963,563	6.01%	国有法人股（SS）
5	刘金成	2,826,093	4.28%	自然人股
6	刘建华	2,164,372	3.28%	自然人股
7	达晨财信	1,959,514	2.97%	一般法人股
8	郭峰	1,623,280	2.46%	自然人股
9	袁中直	1,352,734	2.05%	自然人股
10	陈为强	801,619	1.21%	自然人股

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

序号	股东名称	在发行人处担任职务	持有股本（股）	持股比例
1	宁智平	董事	5,165,992	7.83%
2	骆锦红	董事	4,731,803	7.17%
3	刘金成	董事长、总经理	2,826,093	4.28%
4	刘建华	副总经理	2,164,372	3.28%
5	郭峰	监事会主席	1,623,280	2.46%

6	袁中直	技术经理	1,352,734	2.05%
7	陈为强	—	801,619	1.21%
8	段成	技术专项经理	167,772	0.25%
9	叶远箭	—	132,000	0.20%
10	于东生	国际业务总监	129,888	0.20%

（四）其他自然人股东及其在发行人处担任的职务

序号	股东名称	在发行人处担任职务
1	李憬	开发专项经理
2	吕正中	锂锰电池部经理
3	赵前进	销售总监
4	康建清	国际业务部销售经理
5	何伟	财务负责人
6	曾云	董事会秘书
7	孙建超	PMC 部经理
8	曾祥双	工程师
9	李芬	项目管理经理
10	梁荣斌	技术革新经理
11	黄国民	知识产权经理
12	祝媛	锂亚电池部经理 监事
13	施红兵	销售中心销售经理
14	彭爱成	生产部主任
15	张福义	品质部副经理
16	吴志峰	生产部主任
17	陈小敏	品质部主任
18	罗昀颢	环保安全主任
19	陈平方	工程部工程师
20	何志奇	锂锰电池部主管
21	王京	锂锰电池部工程师
22	徐瑛	基础研究部工程师

23	杜艳柳	销售中心销售经理
24	林锦云	国际业务部销售经理
25	郑雪红	工程师
26	邹权福	国际业务部销售经理

（五）本次发行前各股东间的关联关系情况

发行人的自然人股东刘金成先生和骆锦红女士为夫妻关系，各持有公司第一大股东亿威实业50%股份，共同为发行人实际控制人。刘金成先生和骆锦红女士还分别直接持有公司4.28%和7.17%股权。

发行人的自然人股东梁荣斌先生和自然人股东郑雪红女士为夫妻关系。

公司其余股东之间不存在关联关系。

（六）本次发行前公司股东所持有股份流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、公司控股股东亿威实业、实际控制人刘金成、骆锦红承诺：根据《公司法》、《证券法》及相关法律法规的规定，自发行人股票在深圳证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次公开发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

2、除控股股东及实际控制人外，公司其余三十六位股东承诺：本次公开发行前已持有的发行人股份，自公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理，也不由发行人回购。

3、根据公司法有关规定，作为同时担任公司董事、监事、高级管理人员的股东刘金成、骆锦红、宁智平、郭峰、祝媛、刘建华、何伟、曾云、于东生承诺：其所持本公司股份锁定期限届满后，在其任职期间每年转让公司股份的比例不超过所持公司股份总数的百分之二十五，离职后6个月内，不转让其所持有的本公司股份。

4、公司全体股东承诺：对于公司在2009年3月因资本公积转增股本而新增持有的股份，自公司股票在创业板上市之日起二十四个月内，转让的上述新增股份不超过该新增股份总额的50%。

八、 发行人员工及其社会保障情况

（一）职工基本情况

截至本招股说明书签署之日，公司员工总数为568人，构成情况如下表。

1、岗位结构

岗位	人数（人）	占总人数比例
主管/经理类	29	5.11%
普通管理类	54	9.51%
技术类	56	9.86%
文职类	6	1.06%
普工	423	74.47%
合计	568	100.00%

2、受教育程度

学历	人数（人）	占总人数比例
硕士及以上学历	14	2.46%
本科学历	51	8.98%
大专学历	126	22.18%
大专以下学历	377	66.37%
合计	568	100.00%

3、年龄分布

年龄	人数（人）	占总人数比例
40 岁以上	20	3.52%
30～39 岁	118	20.77%
21～29 岁	272	47.89%
16～20 岁	158	27.82%
合计	568	100.00%

（二）发行人执行社会保障制度情况

公司实行劳动合同制，员工的聘用、解聘均依照《中华人民共和国劳动法》的有关规定办理，员工根据劳动合同承担义务和享受权利，公司已为员工办理了养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险。

公司自2008年4月开始为员工缴纳住房公积金。之前，公司根据实际情况，为户籍在惠州市的员工定期缴纳住房公积金，同时公司在厂区建有宿舍，供员工住宿，并向未在厂区住宿的员工发放了住房补贴。

就公司的执行社会保障制度情况，公司控股股东亿威实业承诺函：“承诺如应有权部门要求或决定，惠州亿纬锂能股份有限公司需要为员工补缴社会保险或住房公积金，以及发行人因未足额缴纳员工社会保险或住房公积金款项而需承担任何罚款或损失，亿威实业将足额补偿发行人因此发生的支出或所受损失，且毋需惠州亿纬锂能股份有限公司支付任何对价。”

北京市金杜律师事务所就公司住房公积金缴纳情况发表意见如下：“鉴于发行人目前已为全部正式员工缴纳住房公积金，且发行人的控股股东亿威实业作出承诺，对发行人未足额缴纳住房公积金而导致的损失承担足额补偿责任，发行人在2008年4月以前没有为全部员工缴纳住房公积金不会构成本次发行上市的实质性法律障碍。”

惠州市社会保险基金管理局惠城分局于2009年7月23日出具证明：公司从2006年1月1日以来已按国家有关规定参加了社会保险，不存在因违反社保政策、法规而被处罚的记录。

九、 发行人实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）公司股东关于股份锁定的承诺

公司全体股东对股份锁定作了相关承诺，内容详见“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人股本的情况”之“（五）本次发行前公司股东所持有股份流

通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（二）发行人实际控制人关于避免同业竞争的承诺

发行人实际控制人刘金成先生、骆锦红女士已分别出具了《避免竞争承诺书》，承诺：

“本人控制的惠州市亿威实业有限公司（亿威实业）目前从事的业务与亿纬锂能不存在同业竞争。本人承诺，在本人作为亿威实业主要股东或实际控制人的前提下，亿威实业今后不与亿纬锂能经营同类或相似业务。

本人目前没有从事、将来也不会从事任何直接或间接与亿纬锂能的业务构成竞争的业务，亦不会在中国境内任何地方和以任何形式从事与亿纬锂能有竞争或构成竞争的业务。若将来出现本人控股、参股企业所从事的业务与亿纬锂能有竞争或构成竞争的情况，本人承诺在亿纬锂能提出要求时出让本人在该等企业中的全部出资或股份，并承诺在同等条件下给予亿纬锂能对该等出资或股份的优先购买权，并将尽最大努力促使有关交易的价格在公平合理的及与独立第三者进行正常商业交易的基础上确定。”

第六节 业务和技术

一、 发行人的主营业务、主要产品及变化情况

（一）主营业务和主要产品

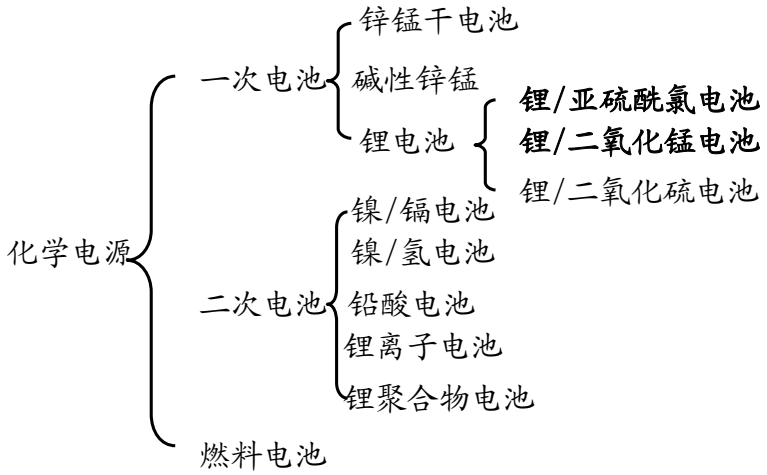
公司以具有自主知识产权的高能锂一次电池为核心业务，致力于为智能电网、射频识别（RFID）、汽车电子（轮胎压力监测系统和安全防盗系统）和安防产业（电子烟雾报警器）等领域提供高能量、长寿命、适用温度范围广的新型环保锂电池解决方案和产品。公司是中国最大、世界第五的锂亚电池供应商，具有自主知识产权和国际先进技术水平，致力于发展成为新型锂能源领域的国际领先企业。

公司是广东省第一批29家“创新型企业”之一，并被国家科技部认定为国家火炬计划重点高新技术企业。公司自设立以来通过持续研发创新和市场拓展，已成功走出初创期，形成了完整的自主知识产权体系，拥有相对成熟的经营模式，具备了较好的盈利能力。自2005年公司主导产品锂亚电池在技术、市场等方面取得突破后，目前，公司已凭借在锂亚电池领域的自主创新能力、产品性能等方面的核心竞争优势，成为这一细分领域的国内龙头企业。国际范围内，公司继法国SAFT、以色列TADIRAN、日本MAXELL和韩国VITZROCELL等国际锂电池领先企业之后成功解决了锂亚电池规模化、高性能生产的技术难题，市场份额位居第五。

报告期内，公司的资产、收入、利润规模持续快速增长，市场份额、品牌影响和市场地位显著上升，具备良好的成长性。近期我国大力推进电网改造、智能电网建设工程，高能锂一次电池在智能电表领域的需求增长尤为迅速，公司产品在这一市场领域建立了领先优势。根据多家国内外机构测试和客户长期使用反馈，公司产品性能已经达到国际先进水平，公司生产的高能锂一次电池已获得国内外主流客户的直接认可，确立了公司在锂亚电池领域主要供应商的地位，自主品牌EVE也逐渐成为高能锂一次电池领域的知名品牌。

公司主营业务为电池产品的开发生产经营。主要产品为高能锂一次电池和二次组合电池。高能锂一次电池产品包括锂亚电池和锂锰电池，二次组合电池产品

包括锂离子电池、锂聚合物电池和镍氢电池的组合电池。公司以具备自主知识产权和高附加值的高能锂一次电池为主导产品和发展重点。公司设立以来主营业务和主要产品未发生重大变化。



高能锂一次电池产品具有能量高，寿命长，适用温度范围广的优点，最早用于军事用途。随着节能降耗、安全环保理念的提倡和信息化的发展，20 世纪 80 年代以后开始广泛应用于各类智能表计（包括电表、水表、气表和热表等），并已逐步拓展到汽车胎压监测系统（TPMS）、烟雾报警器和射频识别（RFID）等相关领域。

锂亚电池是以金属锂（Li）为负极、液态亚硫酰氯（$SOCl_2$）为正极活性物质的高能锂一次电池。由于锂是电势最负、原子量最小的金属，亚硫酰氯凝固点很低、沸点很高，制成锂电池后在锂表面形成一层保护膜，因此，锂亚电池相比其他电池具有极宽的使用温度范围（-55~85℃）、极高比能量（420Wh/kg以上）和极低自放电率（小于1%/年）的显著特点，凭此在众多特定领域得到独特应用。

锂锰电池是以金属锂为负极、二氧化锰为正极活性物质的高能锂一次电池，具有较宽温度范围（-20℃~70℃）、较高比能量（200Wh/kg）和较低自放电率（2%/年）、较高的安全性能和易于制成多样形状等特点。

（二）业务概述

公司设立以来一直致力于发展成为在高能锂一次电池领域具有国际竞争力的优势企业。高能锂一次电池技术含量高，制造工艺复杂，生产周期长。通过持续将主要资源投入产品研制开发，公司分别于2005年和2007年实现了锂亚电池和锂锰电池规模生产的突破，产品性能逐步达到国际先进水平。目前，公司已自

主研制、开发出90多种高能锂一次电池产品，是世界上高能锂一次电池产品最齐全的厂家。下图为公司高能锂一次电池的主要型号产品。

锂亚电池方面，2008年公司占有国内市场39%的份额，销量位居国内第一，在世界范围内位居第五。在世界范围内仅有法国SAFT、以色列TADIRAN、日本MAXELL和韩国VITZROCELL和本公司实现了锂亚电池的规模化生产。作为国内锂亚电池龙头企业，公司先后承担并完成了国家科技部和财政部科技型中小企业技术创新基金支持的安全增强型锂亚电池、方形高容量锂亚电池等科研项目。公司主要产品在放电容量、储存性能、自放电率、安全性能等主要关键性能指标上，已经达到国际一流产品的同等水平。全系列产品包括币式、柱式、方形和Safe－Plus安全增强型锂亚电池被广东省科技厅认定为高新技术产品，公司22种锂一次电池作为“自主创新产品”被列入《广东省政府采购自主创新产品清单》。

公司结合自身实际，形成了手工与机械相结合的生产模式，具备大批量、弹性大的生产特征，产品具有性价比高、品种多样等优势，近年来迅速成为市场的主要供应商之一。公司是国内唯一产品入选电力部门智能表计元器件准用目录的厂商，是江苏林洋、湖南威胜、华立仪表等国内主要智能表计公司认定的锂亚电池供应商，并得到了世界知名表计厂商如ITRON、ACTARIS、LANDIS＋GYR、SEVERNTRENT、AMPY、DATAMATIC等的认可。

锂锰电池方面，公司柱式、扣式锂锰电池产品性能达到国际先进水平，并在国内率先开发出具有国际领先水平的9V锂锰电池和软包装锂锰电池。公司是全世界第二家能够生产9V锂锰电池的厂商，产品主要应用于烟雾报警器等安防产品。公司是少数能够生产软包装锂锰电池的厂商之一，产品主要应用于高速公路

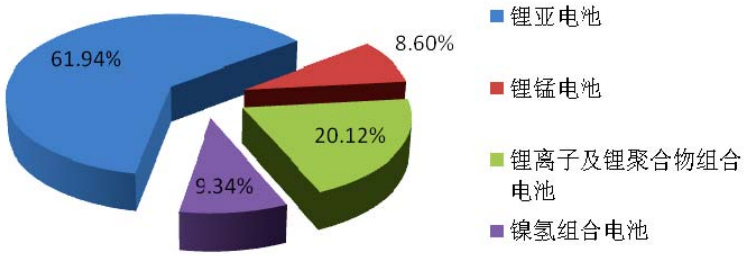
不停车收费系统等RFID应用市场。目前主要客户包括VITZROCELL、WAVETREND等国际知名厂商。

公司在定位于重点发展高能锂一次电池基础上，根据市场情况开展了一定规模的二次组合电池业务，积累了发展资金、市场渠道、客户资源和市场信息。公司生产的二次组合电池包括锂离子和锂聚合物电池及镍氢电池，按订单外购电芯组装生产，工艺简单。公司长于为客户提供优化电源解决方案，产品综合品质达到国际大型电子企业大批量原装电池的质量要求。二次组合电池业务立足于大客户战略，着眼于与优质客户的长期战略合作，为后续高端产品的销售进行准备。产品广泛应用于手机、笔记本电脑、便携式DVD等电子消费品中，主要向华为公司、三星公司、权智集团（“快译通”制造商）等世界知名电子厂商提供OEM/ODM产品。

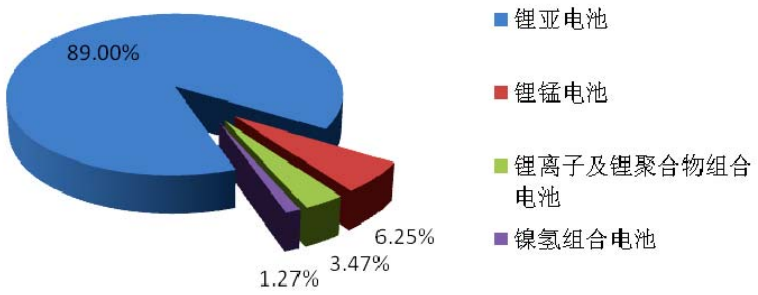
（三）产品结构

经过多年的积累和发展，公司高能锂一次电池的规模生产技术和应用技术逐步开发成熟。报告期内高能锂一次电池产销规模快速增长，已成为公司的主要收入和利润来源。2009年上半年，高能锂一次电池中的锂亚电池占公司营业收入和毛利的比重已达到61.94%和89.00%。

2009年上半年，公司收入构成情况如下：



2009年上半年，公司毛利构成情况如下：



二、 电池行业的基本情况

（一）电池行业总体发展状况

1、世界电池行业发展趋势

节能降耗、安全环保理念的提倡和信息化的发展决定了电池行业发展主要方向。

（1）电池的应用领域和消费规模持续增长

在电子产品中，芯片是“大脑”，电池是“心脏”。引领电池持续快速发展的力量在于整个社会信息化的提高，信息技术的发展，电子产品的大量使用和应用领域的不断拓展，将使电池导向小型化、高能量化发展。可以预见，节能降耗、安全环保的趋势导致能源使用结构的优化将成为新的驱动力量，即新能源领域的储能用途和动力电源需求的爆发将带领具备储能功能的二次电池进入新的发展空间。

（2）电池产品向环保、高性能、用材丰富的方向发展

注重环保是社会发展的主题，这要求电池限制使用铅、汞、镉等重金属有害物质以避免对环境的伤害。高性能要求包括：更高的比能量即相同体积或质量的电池能够提供更高能量；更大的应用范围，即更宽的工作温度范围、更长的使用寿命（或二次电池的循环使用寿命）、更好的放电性能等。用材丰富即使用材料来源更为丰富的金属作为电池负极。

在这样的发展趋势中，锂作为电势最负、原子量最小、储量丰富的金属，用作电池负极可以使电池获得最高的电压和最大的比能量且减少资源压力，因此，采用锂为负极的电池正逐步成为电池领域的主要发展方向。围绕锂电池的技术开发无疑是未来化学电源领域的热点。各种电池性能比较如下表。

化学电源体系		工作电压（V）	工作温度（℃）	比能量（Wh/kg）	自放电率（20℃）
一次电	锂亚电池	3.6	-55~85	420	<1%/年
	锂/二氧化硫电池	3.1	-55~70	300	<2%/年

池	锂锰电池	3.0	-20~70	200	2%/年
	碱性锌锰电池	1.5	-20~55	95	12~20%/年
	锌锰干电池	1.5-1.75	-5~45	65	15%/年
二次电池	镍氢电池	1.2	-20~60	80	15%/月
	锂离子电池	3.6	-20~60	100~160	3~6%/月
	锂聚合物电池	3.7	-20~60	180~220	3~6%/月
	镍镉电池	1.2	-20~60	50	10~20%/月
	铅酸电池	2.0	-20~50	40~45	3~30%/月

注：二次电池的自放电率较高，通常以月自放电率表示。

锂一次电池在现有电池体系中具有比能量高、自放电率低、电压高、工作温度范围较广的明显优点，尤以锂亚电池最为突出。锂二次电池被认为是未来电动汽车、光伏储能等高科技领域的理想配套电源，在未来能源结构中的地位日益凸显。

公司核心业务高能锂一次电池在智能仪表市场的广泛使用，以及在TPMS市场、安防市场及其他基于RFID技术市场的应用推广，正是基于节能降耗、环保安全理念的提倡和信息化的发展。而二次电池在新能源储能领域用途和动力电源的市场机遇，也体现了这一社会发展潮流的特征。

2、我国电池行业发展情况

近年来，中国电池工业发展迅速，已成为世界电池生产和出口大国。根据中国电池工业协会的统计资料，2008年中国电池销售收入为2924.59亿元，同比增长47.84%。全国电池产量约340.56亿只，同比增长0.94%。国家统计局统计数据显示，2009年1-6月，我国电池行业累计完成工业总产值1363.4亿元。

但国内电池产业与国外先进水平相比仍然存在较大差距。截至 2007 年，我国的电池制造企业约有 4,300 多家，但多数电池制造企业仍以中低端产品为主，缺乏核心技术和自主创新能力，技术水平与国际先进水平尚有一定差距。在二次电池领域，近年来比亚迪等厂商快速发展，已发展成为全球二次电池行业的骨干企业；而在一次电池领域，尤其高能锂一次电池领域，能够与国外知名厂商竞争

的企业很少，已成为国内电池行业发展的一个短板。

（三）行业管理与行业政策法规

1、管理体制

电池属于关键电子元器件、能源产品。按《上市公司分类与代码》标准，公司属于电气机械及器材制造业，具体为电池制造业。

本行业的协会组织为中国化学与物理电源行业协会，该协会主要负责开展对本行业国内外技术、经济和市场信息的采集、分析和交流工作，依法开展本行业的生产经营统计与分析工作，开展行业调查，向政府部门提出制定行业政策和法规等方面的建议；组织订立行规行约，并监督执行，协助政府规范市场行为，制定、修订本行业的国家标准和行业标准，并推进标准的贯彻实施；协助政府组织编制行业发展规划和产业政策；开展对本行业产品的质量检测和评比工作。

本行业有关的政策法规主要包括：《产业结构调整指导目录》；《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006－2020年）》；《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》；《中华人民共和国产品质量法》；《电子信息产品污染控制管理办法》等。

2、产业政策

公司产品是国家多项产业政策支持发展的对象。

“锂原电池”（即锂一次电池）符合国务院发布的《产业结构调整指导目录（2005年本）》中第一类：鼓励类，十六：轻工之“13.高技术绿色电池产品制造”的要求。“高能锂原电池”、“大容量锂离子电池”被列入科学技术部、对外贸易经济合作部、财政部、国家税务总局、海关总署联合颁布的2006年版《中国高新技术产品目录》。

在国家发改委最新发布的《产业结构调整指导目录（2007年本）》（征求意见稿）中，本公司产品属于鼓励类中的第十六大类“轻工”类中第18小类－“锂原电池”。

在国家发改委、科技部、商务部联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》中，公司产品列入“信息”大类中的“17.新型元

器件”类型，具体为“新型电源/电池”。

在国家科技部、财政部和国家税务总局于2008年4月最新联合发布的《国家重点支持的高新技术领域》中，“新型高容量、高功率电池与相关产品”被列入第六大类“新能源及节能技术”中的“（三）新型高效能量转换与储存技术”。

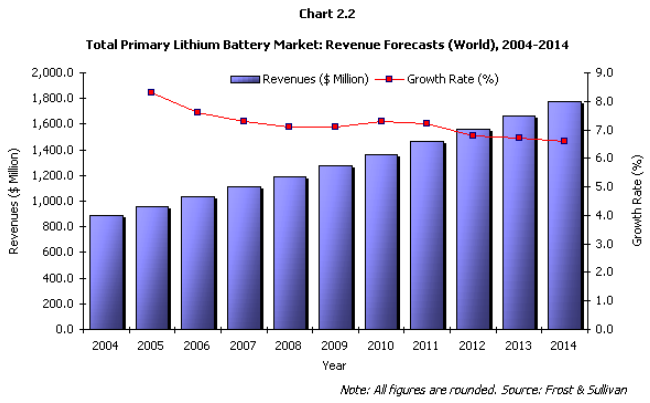
三、 高能锂一次电池行业情况

目前，全球电池市场总量约为300亿美元，一次电池约占总量的37%，其中高能锂一次电池约占全球一次电池市场的12%，并处于快速增长期（资料来源：美国Avicenne咨询公司的第六届中国国际电池技术交流会报告）。

2007年世界锂一次电池市场总量为11亿美元，主要由锂亚电池和锂锰电池构成，其中锂亚电池占31.1%，锂锰电池占45.7%，预计整个锂一次电池行业2014年市场总量将达到17亿美元。（资料来源： Frost & Sullivan，2008年1月研究报告《World Primary Lithium Battery Markets》（《世界锂一次电池市场》））。

世界锂一次电池市场收入预测：2004-2014

收入（单位：百万美元） 增长率（%）



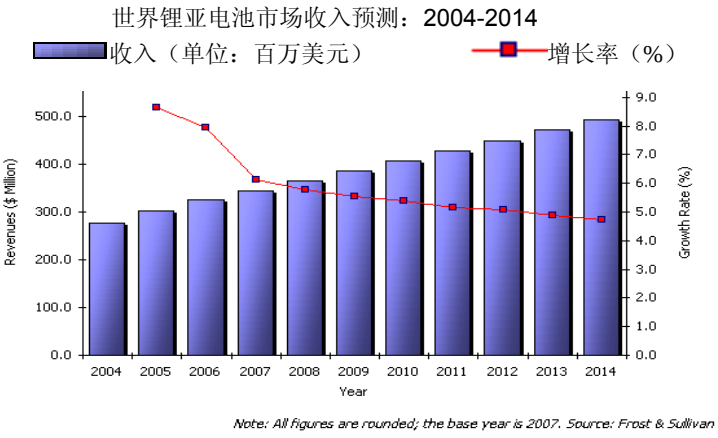
产品电源方案取决于产品应用的不同场合，也取决于产品的电压、电流、成本、形状等方面的要求。相对而言，锂亚电池具有更高的工作电压、比能量和使用寿命，更低的自放电率，更大的适应温度范围。而锂锰电池具有更高的放电电流、脉冲放电能力，没有电压滞后情况，价格适中，也便于制成各种形状。从实际应用来看，锂亚电池更多应用于工业、商用、军用领域，而锂锰电池更多应用于民用、消费品领域。锂亚电池和锂锰电池的主要性能和应用领域参见下表。

指标	锂亚电池	锂锰电池
电压	3.6V	3.0V
电压滞后现象	有	无
放电平台	平稳	比较平稳
比能量	最高，420Wh/kg 以上	高，200Wh/kg 以上
自放电率	小于 1%/年	小于 2%/年
保存时间	10－15 年	5－10 年
适用温度范围	-55℃～+85℃，最高可达 150℃	-20℃～+70℃
安全性	好	好
放电电流	较小	较大
脉冲放电能力	较弱	较强
价格	较高	适中
电池形状	柱式、币式、方形	可制成各种形状
主要应用领域	智能仪表、汽车 TPMS 系统等、远程监测系统电源、军事武器和通讯设备	烟雾报警器等安防产品（9V 锂锰电池）、不停车收费系统等 RFID 产品（软包装锂锰电池）、电脑主板、电子玩具、照相机、智能仪表等

（一）锂亚电池行业

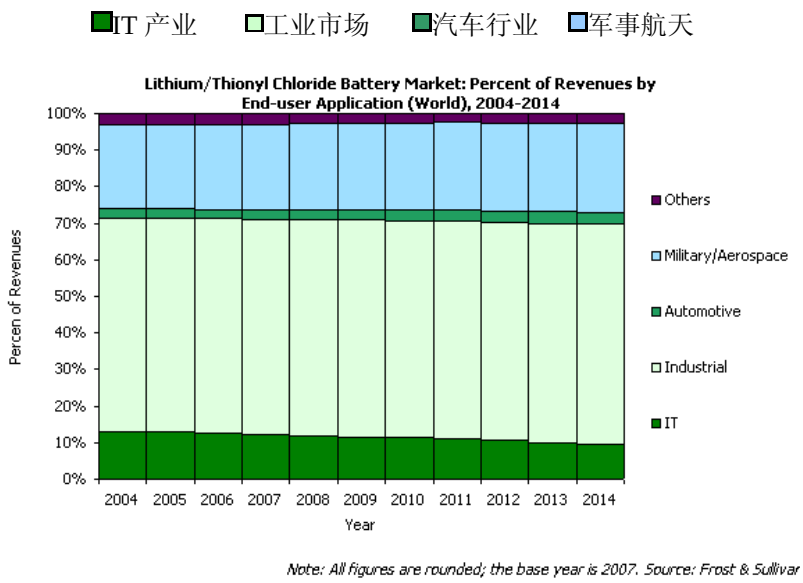
1、锂亚电池目前的应用与发展前景

2007全球锂亚电池市场总量为3.45亿美元，预计2014年达到约4.93亿美元。（资料来源：Frost & Sullivan，2008年1月《World Primary Lithium Battery Markets》）。



锂亚电池应用范围主要包括 IT 产业、工业、汽车行业、军事航天等领域等。

按终端用户划分的世界锂亚电池市场：2004-2014



Note: All figures are rounded; the base year is 2007. Source: Frost & Sullivar

可以看出，工业用途是锂亚电池应用最广泛的领域，此外锂亚电池在汽车电子、IT行业与军事领域应用也很广泛。与此相适应，公司生产的锂亚电池主要应用是作为智能仪表产品的电源，而TPMS、RFID等新兴产品的快速发展也为锂亚电池应用扩展带来新的机会。

（1） 智能仪表市场

电能表、水表、气表、热量表已深入到千家万户。传统的电能表、水表主要为机械表（感应式），精度不足、稳定性差、功能较少，无法进行数据存储、数据传输、数据处理。近年来，随着仪表行业不断向“高精度、高稳定、节能降耗和长寿命”的方向发展，以及自动抄表技术（AMR，Automatic Meter Reading）的迅速推广，各种智能化程度更高、功能更强大的电表和水表将逐步替代传统的机械表。多功能电能表、水表需要宽工作温度范围、长寿命的电池为其数据存储、数据传输、数据处理功能提供电源支持。目前，锂亚电池是上述智能仪表工业应用中普遍选用的电源。

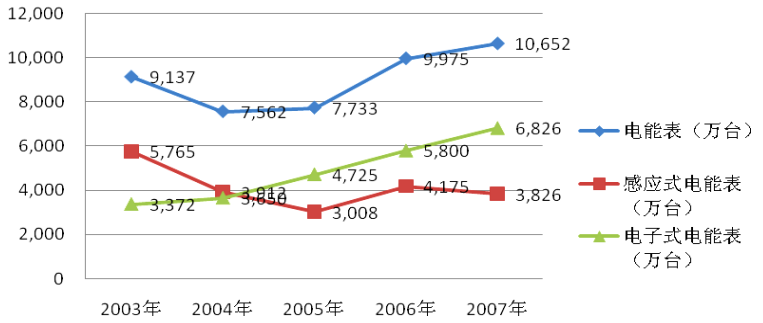
1）高性能电能表

中国已经是全球最大的电表制造中心，根据中国仪器仪表行业协会电工仪器仪表分会统计，2007年我国电能表产量10,652.16万台，比上年增长12.03%，销售收入130.42亿元，比上年增长20.93%。

A、电子式电能表的广泛应用带来对锂亚电池的巨大需求

相对于传统的感应式电能表，电子式电能表具有准确度高、误差曲线平直、性能稳定、自身损耗低、而且功能容易扩展等优点。随着人民生活水平的提高，电子式电能表应用逐年快速增长，传统的感应式电能表不仅市场份额逐年下降，保有量也在不断减少。根据电工仪器仪表协会的统计，目前国内正在使用的电表数量超过3亿只，未来80%将更换成电子式智能电表。根据电工仪器仪表行业协会历年的统计资料，2003-2007 年期间我国电能表产业结构变化情况见以下图表。

2003-2007年我国电能表产量变化图



同时随着国家节能降耗政策的推广，电能表的停电显示、分时计费、自动抄表、智能管理等功能得到广泛发展，高性能的电子式电能表已经成为电能表配置和更新的主流。在电子式电能表领域，普通电能表止步不前，高性能电能表（包括多功能电能表，多费率电能表、预付费电能表、载波电能表、具有其他通信方式的电能表等）高速增长。根据电工仪器仪表行业协会的统计资料，2007年我国各类高性能电能表经济指标如下表所示。

序号	产品	产量（万台）	增长	销售收入（亿元）	增长
1	载波电能表	379.04	107.45%	3.17	67.72%
2	预付费电能表	446.72	33.38%	10.32	23.74%
3	多费率电能表	744.23	17.41%	17.70	-0.45%
4	多功能电能表	213.85	44.00%	23.28	56.14%

多功能电能表主要用于大宗电量结算；多费率电能表可记录每日不同时间段的用电量，使得电力公司可以采取不同的收费安排；载波表应用于电能计量，以

载波方式通过低压电力线进行远程抄表及远程拉闸控制。锂电池是高性能电子式电能表的核心元器件，由于这些电能表使用的环境温度差异大、时间长，而锂亚电池具有的高比能量，适应温度宽、长寿命等特性，使其成为高性能电子式电能表的最佳选择。大量电子式电能表的应用，为锂亚电池提供了巨大的市场需求。

B、为应对国际经济危机影响，我国政府出台大规模财政刺激计划，电网公司加速升级电力基础设施，带来锂亚电池的历史性发展机遇

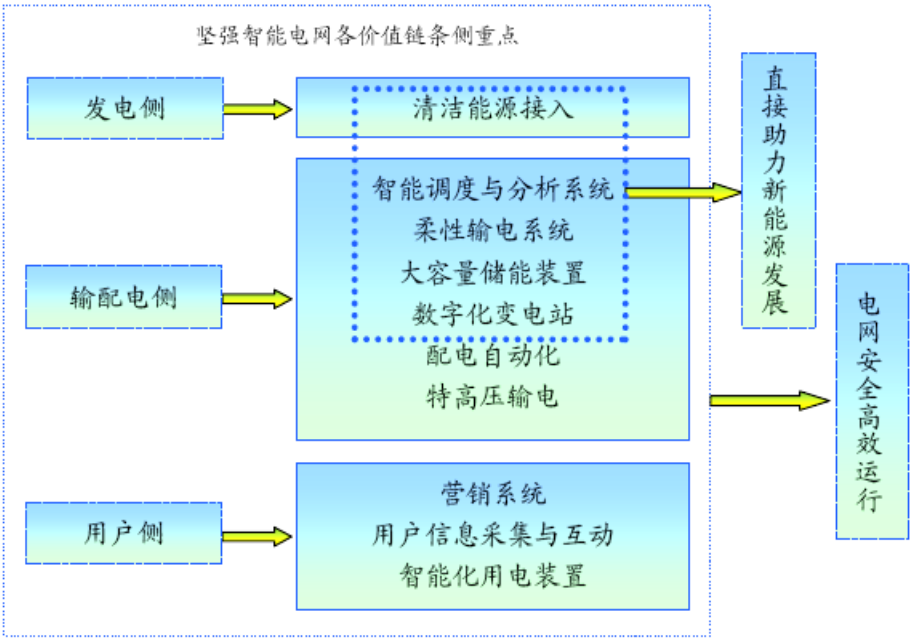
为应对国际金融危机影响，我国政府出台大规模财政刺激计划，电网公司也加大了电网改造投资力度。以国家电网公司为例，1.74亿户用户中，仅有775万户实现了用户信息采集，尚有1.66亿用户的电能表不具备采集功能。为此，国家电网计划在未来3年内投资800亿元用于下属27个省网公司用电信息采集系统的建设，使用户用电信息采集率逐步达到100%。

根据国家电网公司规划，将在未来3年内投资382亿元采购1.2亿只电表，其中采购单相电表1.1亿只，三相电表0.1亿只。根据国家电网公司制定的电表技术规范，每个单相电表需安装一个锂亚电池，而三相电表需要安装一个锂亚电池和两个锂锰电池为抄表和时钟电池。由此测算，未来3年国家电网公司采购电表将带来锂亚电池需求约1.2亿只，锂锰电池需求约2000万只。

另外，南方电网2009、2010年每年将增加约300亿元用于加快电网建设，2009年投资建设电网的资金将比上年增长约50%，全部电网及电力基础设施等投资将超过1,000亿元，相应地，南方电网在电能表上的投资也将大幅度增长。

C、各国相继出台智能电网建设规划，带来智能电表的大量需求，高能锂一次电池的发展前景更加明晰

智能电网，是一个完全自动化的电力传输网络，能够监视和控制每个用户和电网节点，保证从电厂到终端用户整个输配电过程中所有节点之间的信息和电能的双向流动。在智能电网的建设中，高速、双向、实时、集成的通信系统是实现智能电网的基础，这必然带来对多功能、高性能智能电表的大量需求，锂亚电池是目前智能电网用户侧的用户信息采集与互动系统的关键电源。



世界各国在金融危机的背景下出台智能电网建设计划，随着建设计划的推进，将会带来更加巨大的电表以及电表用锂亚电池、锂锰电池需求。

全球智能电网建设规划

区域	智能电网需求预测
欧洲市场	未来 3-5 年欧洲将加大对传统电网的智能改造，预计有 2.5 亿只电表需要更换为智能电表。
印度市场	印度政府未来计划投资 100 亿美元改善电网设施和推广智能电表，加大对传统电网的智能改造。
美国市场	奥巴马政府经济刺激计划中有 110 亿美元用于改造老化的电网，11 亿美元用于智能电网投资计划的研发，未来 3 年内将为 4000 万美国家庭安装智能电表。
中国市场	2009 年 5 月 24 日，中国国家电网公司公布了“智能电网”的发展计划，规划了 2009-2020 年的三个发展阶段。 2009 年国家电网启动 800 亿元用电管理采集系统改造计划，计划按照 4-5 年完成。在南方电网 2009 年开始的投资计划中智能电表和用电管理系统的需求会大幅度增加。两大电网合计在该市场投入约为每年 160 亿元。

	未来 5 年之内，国家电网将斥资 400 多亿用于安装智能电表，其中约 1.7 亿只电表将被更换为远程控制电表。南方电网约 1.2 亿只电表将被更换为远程控制电表。因此，国内将有接近 3 亿只远程控制电表的市场容量。根据《中国智能互动电网发展战略报告》初步估算，2009 年起需要更新百万个以上变电站，将 3000-5000 万块电表更改为智能电表，每年可拉动 GDP 一个百分点左右。

综上分析，未来3年，仅我国智能电表改造中年均新增锂亚电池、锂锰电池需求超过5000万只，全球范围内，仅欧美市场未来3-5年，年均新增智能电表锂亚电池、锂锰电池需求超过6000万只，智能电表领域年均合计需求超过1.1亿只。

2）智能水表、热量表

随着全球水资源日益紧缺，各国政府加强了对水资源的综合利用和保护，对用水量的调度管理和水费价格调控等措施给予了高度重视，水计量和水量控制工作的重要性日益显现。传统的机械水表由于抄表不便、计量不准确、水费征收困难等问题急需更新换代。20世纪90年代以来，远程传输水表、预付费智能卡式水表等智能水表开始得到推广。

热量表市场方面，我国多年来一直实行的按房屋建筑面积计算供暖费用的方式，正体现出越来越多的弊端。根据国家发改委《中长期节能规划》，中国供热体制改革将全面展开，“一户一表”政策将得到推行，居住及公共建筑集中采暖按热表计量收费在各大中城市逐步采用。热量表需要通过传感器对流量和热量进行数据采集计量，技术要求高，因此对传感器电源的可靠性要求更高。

锂亚电池作为符合新型智能水表、热量表需求的最佳工作电池，将会随着新型智能水表、热量表市场的发展应用获得快速发展。

（2）汽车电子市场

目前，锂亚电池在包括TPMS（汽车胎压监测系统）、汽车追踪防盗系统等在内的汽车电子产品领域有较大量的应用。

据统计，在高速公路上发生的交通事故有46%是由轮胎发生故障引起，其中爆胎一项就占事故总量的70%以上。TPMS系统成为汽车厂商普遍选择的避免爆

胎问题的解决方案。

目前，TPMS主要分为两种类型：一种是基于ABS（防抱死刹车系统）的TPMS，它通过汽车ABS的轮速传感器来比较轮胎之间的转速差别，以达到监视胎压的目的，其缺点是无法对两个以上轮胎同时缺气的状况和速度超过100公里/小时的情况进行判断。另一种是直接有源式TPMS，它利用安装在每一个轮胎的压力传感器来直接测量轮胎的气压，并通过无线电频率调制发射到安装在驾驶台的监视器上。监视器随时显示各轮胎气压、温度，驾驶者可以直观地了解各个轮胎的气压状况，当轮胎气压太低、渗漏、太高、或温度太高时，系统就会自动报警。由于直接式TPMS从功能和性能上均优于间接式TPMS，将成为市场的主流。

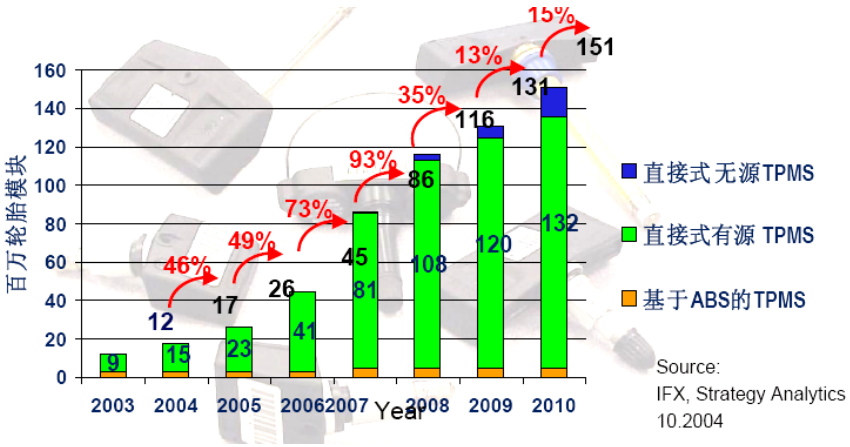
直接有源式TPMS的压力传感器需要配置高度可靠的高比能量电池维持内置芯片的数据采集和通讯。由于TPMS的使用温度范围为-55℃至125℃，而传统的电池在-40℃低温时丧失电能，在+100℃高温时会自动放电，高温型锂亚电池成为保证远程轮胎压力监测模块在高低温环境中都能正常工作的最佳选择。

1）世界TPMS市场广阔

美国国会在2000年通过了TREAD法案。TREAD法案的要求之一是2003年后所有的新车都需把TPMS系统作为标准配置，到2007年，所有在美国销售的汽车都必须安装TPMS系统。回应TREAD法案，美国交通部高速公路交通安全管理局（NHTSA）制定了要求机动车辆安装TPMS的新联邦机动车辆安全标准，要求从2005年10月5日开始新出厂的载客小轿车和轻型车要按进度分期逐步配备TPMS：从2005年10月5日到2006年8月31日，20%新下线的车必须配备TPMS，从2006年9月1日到2007年8月31日要到达70%，2008年9月1日前要保证100%全部安装。

根据市场研究机构IFX的预测，在此法规驱动下，到2010年，全球7,940万部新出厂轻型汽车中，将有2,680万部装配TPMS，装配率升到近34%，其中绝大多数将采用直接有源式TPMS。预计2010年世界TPMS系统对锂亚电池需求的量将达到1.32亿只。

世界 TPMS 市场预测图



专注于微机电系统产业研究的机构“Yole”最新发布的关于TPMS市场研究报告认为，即使欧洲和亚洲近期不出台强制TPMS配置的相关政策，2012年TPMS压力传感器市场也将增长到1.83亿美元，TPMS出货量将保持12%的年复合增长率。而如果中国出台相关TPMS配置政策，TPMS市场规模将远远超过目前水平，带来对锂亚电池的巨大市场需求。

2）中国TPMS市场发展潜力巨大

中国已经跃居世界第二大汽车市场，中国汽车工业协会发布的最新统计显示，2008年我国汽车产销934.51万辆和938.05万辆，成为仅次于美国的第二大汽车消费国，预计2015年可达1500万辆。 iSuppli数据显示，2007年中国汽车传感器市场销售额达到1.2亿美元，同比增长11.85%，2007年～2012年汽车传感器销售额复合增长率将达到22.37%。而汽车性能的提升，对传感器的性能也提出了更高的要求，被动式传感器在某些应用上已难以满足高精度要求，主动式传感器应用将越来越广。

2、利润变化趋势

锂亚电池技术含量较高，产品性能卓越，目前在其应用领域中并不存在更新换代的替代产品，其现有市场及新兴市场的发展是基于节能、高效、安全和信息化的推动，符合社会发展潮流，需求快速增长。全球范围内，锂亚电池市场的主导厂商是法国SAFT、以色列TADIRAN，合计约占有全球80%市场份额。在中国市场，近年来由于本公司的进入，国际厂商市场份额有所下降，锂亚电池价格也有所下降，目前已趋于稳定。由于规模化生产厂商不多，产品技术含量较高，预计产品价格体系仍将相对稳定，并保持较高的毛利水平，行业利润总额将保持上

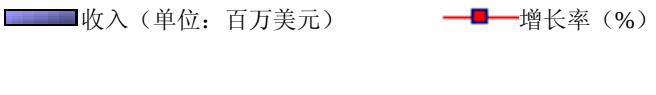
升趋势。此外，新兴市场的特型电池产品的毛利水平预计将高于传统产品，大量特型锂亚电池在新兴市场的应用，将使锂亚电池利润总额快速上升。

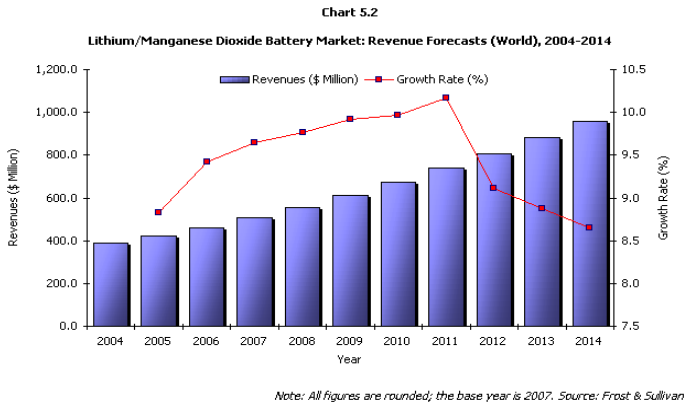
（二）锂锰电池行业

1、锂锰电池目前的应用和发展前景

2007全球锂锰电池市场总量为5.07亿美元，预计2014年达到约9.56亿美元。（资料来源：Frost & Sullivan，2008年1月研究报告《World Primary Lithium Battery Markets》）。

世界锂锰电池市场收入预测：2004-2014





锂锰电池的应用包括传统产品市场和新兴产品市场：

①传统产品市场，包括电脑主板、遥控器、计算器、电子手表、礼品（如音乐卡等）、玩具（如闪灯、声音玩具）、数码照相机、办公设备（如复印机）和小型电子显示器等，这些传统的应用市场采用的锂锰电池，需求数量巨大，但是产品单位价值低。

②新兴产品市场，如RFID、安防产品市场，主要包括RFID智能卡、电子标签、物流系统和追踪系统、商店的货物电子标示牌、烟雾报警器等产品均需要使用锂锰电池作为工作电源，市场发展潜力巨大。由于这些新兴应用领域对产品提出了薄型化、多电芯组合、形状可变等特殊要求，产品技术含量较高，因此产品附加值高。

随着本公司先后自主开发出具有国际领先水平的9V锂锰电池和软包装锂锰

电池，公司锂锰电池产品除了在传统电子产品领域获得应用外，开始率先进入电子安防产品市场和RFID市场等新型电子产品领域，有力推动了公司锂锰电池业务的拓展，形成了新的利润增长点。

（1）电子安防产品市场－9V锂锰电池市场

在各种自然灾害中，火灾是最经常、最普遍地威胁公众安全和社会发展的主要灾害之一。为了预防住宅火灾，世界各国均出台相关措施。美国已有7个州11个城市通过立法要求家庭安装一氧化碳报警器；日本规定从2007年开始，居民的每一间住房都必须安装烟雾报警器。英国制定了家用烟雾报警器的标准BSEN14604，欧盟在此基础上正式颁布了新标准EN14604:2005，规定自2006年4月起，欧盟国家生产、销售的报警器应至少能连续工作5年以上，而锂锰电池是保证报警器能满足此要求的理想电源选择。

传统烟雾报警器使用碱性9V电池，因该电池比能量低，自放电率高，寿命短，大约一年就需要更换新电池。由于没有及时更换电池，大约30%的报警器实际不能正常工作。因此，欧洲、北美及日本的烟雾报警器制造商开始选择9V锂锰电池作为报警器的主要电源，以确保报警器能在实际应用中更好的发挥作用。

9V锂锰电池的比能量是9V碱性锌锰电池的5倍，是9V锌锰干电池的10倍，电流输出稳定，90%的容量在高负载电压平台上输出，确保了报警器的正常使用，同时其自放电率更是远远低于碱性电池，小于2%/年，低功耗下可以保证使用寿命达到10年以上。这些特点使得9V锂锰电池成为烟雾报警器的最佳选择。

根据承担设计、安装烟雾报警器任务的日本森田电工株式会社估计，日本对此款电池的需求量至少500万只/年。2006年7月，本公司美国代理商就提出了对9V锂锰电池样品的采购需求，并初步估计，该款电池在美国烟雾报警行业的需求量为500万只/年，欧洲市场对此款电池的需求不低于800万只/年。

近年来，公司通过技术创新，独立开发了拥有自主知识产权的9V锂锰电池，成为全球范围少数几家能够生产9V锂锰电池的公司之一。

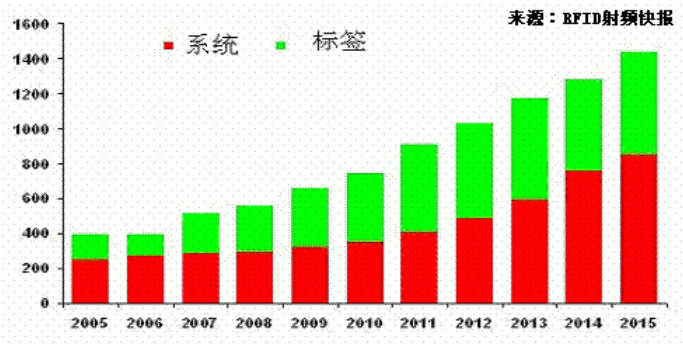
（2） RFID产品市场－软包装锂锰电池市场

RFID是一项利用射频信号通过空间耦合（交变磁场或电磁场）实现无接触

信息传递并通过所传递的信息达到识别目的的技术，从20世纪90年代开始兴起并逐渐走向成熟。RFID应用范围覆盖了物流、零售、制造业、服装业、医疗、身份识别、防伪、资产管理、交通、食品、动物识别、图书馆、汽车、航空、军事等领域。

据独立的专业调查机构IDTechEx统计，2005年包括标签、读写器和服务等在内的全球RFID总开支为24.3亿美元，较2004年增长了33.7%，2001-2005年的年复合增长率为37.3%。预计全球RFID市场的价值，将从2006年的27.1亿美元，增长到2010年的123亿美元。

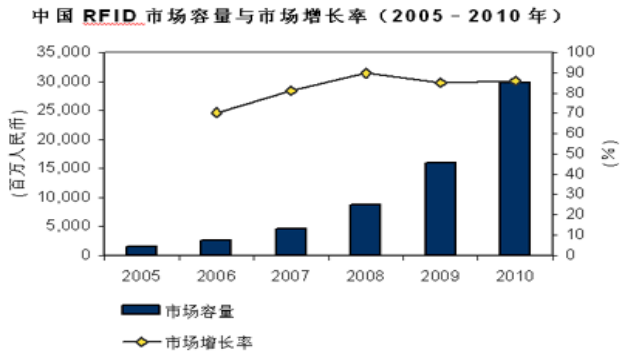
下图为全世界RFID发展趋势预测。（纵坐标单位：百万美元）



RFID技术本身又分为有源和无源RFID，有源RFID可为物流系统提供货品名称、运输线路、实时时钟等多重信息，与无源RFID相比具有如下优势：①电磁辐射污染小；②识别距离长；③识别可靠性高；④方便更改RFID中的内容；⑤ 可与监控站保持信息联络。

有源RFID技术在物流识别、货物跟踪，智能交通（高速公路不停车收费系统、车辆路径和道口识别系统），电子关锁（E-SEAL）、特殊人群识别和动物跟踪等领域用途非常广泛。

中国拥有产品门类最为齐全的装备制造业，同时又是全球IT产品最重要的生产加工基地和消费市场，这为RFID的应用发展提供巨大的发展空间。根据国际权威调查机构IDC的预测，2010年中国市场的RFID应用的总体市场规模将达到300亿元人民币。而在这些应用中，有源RFID约占70%，这其中30%会使用锂亚电池，40%会使用锂锰电池。 下图反映了中国RFID市场发展趋势。



注：包括标签、读写器、中间件等 RFID 相关软件、服务

数据来源：IDC，2006 年 10 月，中国 RFID 跨行业解决方案市场 2006－2010 预测与研究

RFID的应用方案不同，对电池的要求也不同，小型RFID产品的可以使用扣式锂锰电池，大型的RFID产品则使用柱式锂锰电池或者锂亚电池，但是对于卡式的RFID电子标签如智能交通识别系统、RFID智能卡、射频门禁系统等专用射频卡，必须使用较薄且具有一定柔性的电池，软包装锂锰电池就是这样一种应RFID应用而诞生的电池。根据市场需求，公司经过潜心研发，已经成为全球少数软包装锂锰电池生产企业之一。

（3）扣式和柱式锂锰电池市场

扣式和柱式锂锰电池是传统锂锰电池，需求十分广泛，市场容量很大，电脑主板、电子玩具、电子标签、电子彩色灯饰、照相机等是其应用的的主要行业。日本厂商在这一领域处于主导地位。

电脑主板市场是扣式锂锰电池的主要市场，2007年全年主板出货量为1.623亿块，年增长率是6.6%。公司已成为全球最大的电子制造服务企业富士康、伟创力及台湾最大电脑集团神达电脑的合格供应商。

本公司研制出了间歇式脉冲放电型、连续放电型、大功率、强脉冲型和高频快速脉冲放电型等功能的扣式锂锰电池，以满足不同电子产品的要求。特别是新开发的彩色灯饰用CR2032-SL电池，能支持LED红灯连续闪烁70万次，比目前国内行业最高水平（50万次）闪烁次数高40%，处于业内领先水平。

公司生产的扣式锂锰电池先后通过了世界著名的电子玩具制造商以及世界著名的RFID智能卡制造商如WAVETREND、MATTEL（美泰）、HASBRO（孩之宝），FLEXTRONICS（伟创力）、FOXCONN（富士康）和台湾遥控器供应商

Li-Power等的测试，并已经开始批量采购。公司生产的柱式电池客户主要包括VITZROCELL、VARTA等国际知名厂商。

2、利润变化趋势

近年来，锂锰电池产业获得高速发展，但是传统的柱式和扣式锂锰电池生产企业众多，价格竞争激烈。而应用于新兴产品市场的9V和软包特型锂锰电池，由于具有较高的技术门槛，附加值高，价格相对较高，毛利水平高于传统锂锰电池。

（三）进入高能锂一次电池行业的主要障碍

高能锂一次电池制造行业属于技术密集型的行业，行业进入需要较强的核心技术和持续研发能力。此外，市场准入、相关认证、市场信誉等也是构成行业壁垒的主要因素。具体如下：

1、技术壁垒

高能锂一次电池领域所需的专业技术涵盖了多学科领域。不仅涉及电化学领域各种研究成果和技术创新，还涉及到模具设计、结构工程、电子设计等多项技术。同时，在不同的应用领域，高能锂一次电池产品很多需要针对不同客户的具体需求进行研发、设计和生产。因此，要求企业必须具有深厚的综合技术积累。

2、市场准入壁垒

国内部分地区电表使用的锂亚电池需通过电力主管部门认证并列入采购目录。具体而言，电力部门组织厂家对产品进行测试试用，组织专家进行论证，根据结果出台相关技术标准文件列明关键元器件准用目录，各电表生产厂商只能采购目录列示的相关元器件进行电表生产。一般而言，电力部门出台的采购目录相对稳定，电子元器件一旦列入准用目录不会轻易更改。新的供应厂商如果没有很强的技术实力和足够的生产规模，产品也很难被列入准用目录。

同时高能锂一次电池大量用于军事用途，出于准确性、稳定性及保密性等方面的要求，成为军工用品提供商需要通过严格的资质认证，客户的忠诚度极高。

3、认证壁垒

国内外知名的大型公司的采购策略基本都采用合格供应商认证制度，通过制度化的开发、认证与评估体系，确定企业的生产设备、工艺流程、管理能力、产品品质等都能够达到认证要求，才会与之建立长期、稳定的供应关系。认证一般包括以下内容：

企业认证：审核内容主要包括基本营业情况、规模生产能力、质量保证体系、竞争能力、研发能力、服务能力等方面。

产品认证：客户一般都有自己的产品认定标准，产品认证包括对电池产品本身的性能认定、可靠性认定、所用原材料及性能确认，以及电池装入客户终端产品后所进行的性能测定及可靠性认定等。

环保认证：国际上对环保的要求越来越高，环境认证标准也日益严格，如欧盟的RoHS认证标准等。企业只有具备先进的环保检测手段，保证产品达到环保认证要求，才能够向这些地区销售产品，否则无法进入这些地区的市场。

一般来说，知名大客户为控制产品品质和管理成本，同类元器件的供应商数量保持在少数几家。这种机制对管理能力不强，生产控制不严格的市场竞争者形成了壁垒。

4、品牌壁垒

由于高能锂一次电池的使用寿命长，新产品要得到客户的认可通常需要较长的试用时间，出于对供应商产品性能和自身资质的考察需求，锂一次电池厂商往往需要具有较长的经营年限，且提供的产品具有相应的长时间工作记录才能获取客户的信任。一般而言，某个品牌电池产品的稳定性、一致性、适用性和使用寿命成为客户选择该产品的主要依据，客户一旦接受并使用某个品牌或某厂商生产的电池产品后一般不会另行选择其他品牌产品。

5、规模壁垒

高能锂一次电池属于关键元器件，用量大，用户采购批量大，生产规模太小的厂商很难得到客户的认可。此外，能否在批量规模基础上实现电池产品一致性也是客户要求的关键性指标，小规模厂商或产品一致性不足的厂商难以被主流市场认可，构成了行业进入的规模壁垒。

（四）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）节能降耗、安全环保、信息化等社会发展潮流是驱动高能锂一次电池行业发展的源动力

智能仪表是锂亚电池目前的主要市场。智能仪表具有分时计费、自动抄表、液晶显示等新功能，其推广的根本目的在于节能降耗，减少浪费，提高能源资源的管理和使用效率，并实现信息化。新兴市场如汽车TPMS系统、呼救系统、烟雾报警系统的推广目标则是预防汽车安全事故、火灾，保障生命安全，并实现信息的即时传递。RFID技术在物流、零售、制造业、服装业、医疗、身份识别、防伪、资产管理、交通、食品、动物识别、图书馆、汽车、航空、军事等领域的应用，为锂一次电池带来了很大的市场。

（2）我国产业政策支持

“锂原电池”符合国务院发布的《产业结构调整指导目录（2005年本）》中第一类：鼓励类，十六：轻工之“13.高技术绿色电池产品制造”的要求。“高能锂原电池”、“大容量锂离子电池”被列入科学技术部、对外贸易经济合作部、财政部、国家税务总局、海关总署联合颁布的2003年版《中国高新技术产品目录》。

“锂原电池”属于国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2007年本）》（征求意见稿）中鼓励产业的第十六大类“轻工”类。

根据《中国电池行业“十一五”规划》，“十一五”期间电池行业优先发展的重点领域包括：高容量锂一次电池；高功率动力氢镍电池，高容量氢镍电池；锂离子电池与聚合物锂离子电池等。

在国家科技部、财政部和国家税务总局最新联合发布的《国家重点支持的高新技术领域》中，“新型高容量、高功率电池与相关产品”被列入第六大类“新能源及节能技术”中的“（三）新型高效能量转换与储存技术”。

2、不利因素

法国SAFT、以色列TADIRAN合计占有全球锂亚电池市场约80%份额，美国

Ultralife占有9V锂锰电池和软包锂锰电池市场约90%以上份额，三洋、松下、MAXELL、索尼、德国的VARTA等公司是高端锂锰电池市场的主要领导者。整体而言，国内厂商在生产规模、产品一致性、高端产品技术实力、资金实力等方面与上述知名厂商仍存在一定差距。

3、行业发展瓶颈

锂电池行业是一个技术密集型行业，行业技术人员相对稀缺，能否持续培养专业人才，研发并制造具有国际竞争力的高端、高附加值产品，对于行业的可持续发展至关重要。

（五）行业特点

1、技术水平及技术特点

高能锂一次电池理论在20世纪70年代末已经成熟，由于当时存在安全性隐患，产品最早主要应用于军事领域。20世纪90年代后，随着电池容量与安全性匹配问题的有效解决，高能锂一次电池开始逐渐进入民用市场，获得迅猛发展。目前高能锂一次电池在高性能仪器仪表领域已有成熟的应用，而其高比能量、适应温度范围宽、自放电率低的特点使其在许多新的领域也逐渐获得亲睐。随着电池技术和性能的不断改进，其应用领域还将不断拓展。目前行业的技术呈现以下发展趋势：

（1）安全性、稳定性和可靠性的不断改进

一次电池从最传统的锌锰干电池发展到比能量最高的锂亚电池，比能量指标提高了15－20倍。多年来各厂商一直不断探索改进锂一次电池安全性的措施，如采用更安全的电解液，进一步缩小电池体积，开发出更多耐高温的电池品种等，随着其应用领域的不断拓展，进一步改进其安全性成为高能锂一次电池技术的发展趋势。

高能锂一次电池使用期长达10年以上，这对电池性能的均匀性、可靠性提出了极高的要求。多年来各厂商都致力于不断解决电池的电压滞后、放电失效、甚至极端的易燃易爆问题。

（2）针对各种特殊用途的性能改进

高能锂一次电池在不断发展民用用途的过程中，各种应用场合对电池提出了各种特殊要求：如TPMS系统要求电池工作的温度范围能够达到-45℃－+120℃的极限，并能改善电池电压滞后问题；有源RFID系统要求软包装电池能在80℃以上温度时不气胀；玩具厂商要求扣式电池能够提供更大电流的脉冲放电，并且持续放电时间更长等。各种实际应用中的特殊要求促使电池厂商不断改进电池性能，满足不同领域用户的需求。

总体而言，只有具备持续开发能力，能够不断提升技术水平，成功开发满足不同应用领域使用需要的电池产品的企业才能实现持续发展。

2、行业的周期性、区域性或季节性特征

高能锂一次电池目前处于行业发展的成长期，仪器仪表的升级换代，汽车电子行业、RFID行业的应用推广，都将提升对高能锂一次电池产品的市场需求。

目前来看，高能锂一次电池作为一种高比能量、高附加值的电池产品，其需求具有一定的区域性，在发达国家、地区往往需求更大，在发展中国家也具有较大的增量市场空间。国内市场中，经济发达的长江三角洲、珠江三角洲市场成熟较早，其他区域市场需求处于逐步提升之中。另外，对于售价较高，技术较先进的TPMS专用电池、9V锂锰电池、高性能扣式锂锰电池等，主要发达国家是当前的需求主流市场。

受下游产业的影响，国内高能锂一次电池的需求具有一定的季节性。海外客户为了适应本国圣诞节假期，并避开中国厂商交货不稳定的春节期间，往往在圣诞节前2-3个月加大采购量，这之后的2-3个月采购量较小。国内客户方面，由于国内市场很大一部分终端需求来自于电力行业，考虑施工期因素，电力行业招标通常在每年4-5月和10-11月进行，因此各表计厂商的电池采购工作则通常在每年5-7月和10-12月开展，这使得本行业表现出下半年订单相对较多的特征。

（六）高能锂一次电池行业与上、下游行业之间的关联性

本行业的上游为有色金属、化工产品等行业，下游行业非常广泛，包括仪器仪表、汽车电子、现代物流与供应链管理、交通管理、军事应用、安全防护等。

对于上游行业而言，本行业是其需求较小的用户，本行业的需求变化一般不

会导致上游产品价格的变化。高能锂一次电池的原材料一般为通用材料，因此，亦不会对上游产品的特殊性能工艺提出特别要求。锂一次电池材料品种较多，各品种所占价值比重较少，上游产品价格波动对本行业产品成本影响较小。

电池是下游产品的关键元器件，占有较高的成本比重，高能锂一次电池的性能和价格对很多下游产业成本水平有很大影响，目前其性能指标的优越性大大地促进了下游行业的发展，使下游产业信息化技术得以推广，目标得以实现。本行业与下游行业的发展密切相关，电力行业的投资、水务行业节能表计的推广决策、安防产品标准的提升、汽车电子行业的发展、国防军事开支增长、有源RFID 的大规模应用均是决定本行业未来需求的重要部分，因此下游行业的状况直接影响本行业的发展速度。随着下游行业不断提高对电源性能的要求，使得本行业必须不断加大在技术研发、科技进步和降低成本方面的投入，以更好地满足下游客户的要求。

目前，下游行业包括许多新兴市场，其发展和新的需求给本行业带来重大的发展机遇，并可能显著改变本行业的竞争格局。相对而言，只有持续跟踪市场需求变化，成功开发适合这些新领域使用的特型电池并投入规模化生产的厂商，才能取得市场先机，改变竞争地位。为此，基于此前充分的技术和市场准备，本公司决定进一步扩大生产规模，优化产品结构，提高自动化生产水平，借此提升高端产品市场份额。

（七）出口情况

本公司高能锂一次电池产品主要出口美国、欧洲、印度、南非等。其中欧盟已经出台并强制实施了RoHS、2006/66/EC等环保指令，其他发达国家和地区也在逐渐实施类似指令，以提高对进口电子类产品，包括电池的环保要求。除环保方面的强制要求外，公司的主要出口国家和地区对电池类产品基本没有特别的贸易保护政策，截止目前为止，未发生因贸易摩擦影响公司产品销售的情形。

四、 二次电池行业情况

（一）行业概况

二次电池（又称可充电电池），主要包括镍镉电池、镍氢电池及锂离子和锂

聚合物电池。2008年中国二次电池（包括锂离子电池、氢镍电池、镉镍电池）产量达34.65亿只。公司生产的二次电池主要为镍氢电池、锂离子电池和锂聚合物电池的组合电池。

镍氢电池是早期的镍镉电池的替代产品，不再使用有毒的镉，可以消除重金属元素对环境带来的污染问题。镍氢电池具有相对镍镉电池大的比能量，使用镍氢电池能有效地延长设备的工作时间，也一定程度减小了镍镉电池中存在的“记忆效应”，这使镍氢电池可以更方便地使用。其应用范围包括：照相机、摄像机、移动电话、无绳电话、对讲机、笔记本电脑、PDA、各种便携式设备电源和电动工具等。

镍氢电池虽无环保问题，但在高温的工作下性能将会下降。因此，自索尼公司于1990年首次开发出锂离子电池后，由于其具有电压高、体积小、质量轻、比能量高、无记忆效应、无污染、自放电小、寿命长等优点，已经取得了飞速的发展，其应用已经渗透到民用以及军事应用的多个领域，相较之下，在包括移动电话、笔记本电脑、摄像机、数码相机等强调轻薄短小、多功能的便携式电子产品应用上迅速普及。

全球二次电池领域内，日本厂商一直是领先者，国际知名的三洋、索尼等厂商在规模、技术各方面均占据主导地位。近年来，中国、韩国厂商在二次电池的产能和技术等方面不断提升，比亚迪、比克等中国二次电池厂商的崛起，使得中国厂商在二次电池领域占有了一席之地。目前，日本、中国、韩国已经成为全球主要的二次电池生产国。目前，中国生产锂离子电池电芯的厂家有100余家，其中深圳比亚迪股份有限公司已成为全球第一大二次电池供应商。

就生产模式而言，目前国内二次电池厂商中可分为两大类。第一类如比亚迪、比克等大型厂商自主生产电芯和电池产品。第二类为数量众多的中小型厂商，由于自身规模、研发实力不足，不能自行生产电芯，而主要采用外购进口或国内大型厂商电芯，进行组装生产电池产品。这类企业产品毛利率水平偏低。公司的二次电池生产采用组装模式，发展战略定位于拓展优质的战略性客户，并寻求成为其一次电池供应商。

（二）进入二次电池行业的主要障碍

二次电池经过多年的发展，已经基本形成三洋、索尼、比亚迪、比克等大型企业为主的市场格局，后进入者在资金实力、生产规模、客户认可等方面存在进入障碍。二次组合电池产品技术相对成熟，进入该行业的技术门槛不高。

（三）二次电池行业与上、下游行业之间的关联性

二次组合电池厂商的上游主要是二次电池电芯厂商，下游则主要是电子产品厂商。电芯的价格和质量直接决定二次组合电池的毛利水平和品质。由于镍氢电池电芯的主要原材料包括镍，因此二次组合电池也一定程度受镍价格波动影响。

五、 发行人在行业中的竞争地位

（一）高能锂一次电池行业

1、行业的市场竞争格局

（1）锂亚电池

锂亚电池在欧美等发达国家起步较早，国内则是从20世纪90年代以后才逐渐形成生产产能。由于锂亚电池技术难度高，目前能够大规模生产的企业仅有法国的SAFT、以色列的TADIRAN、日本的MAXELL和韩国的VITZROCELL及本公司。

在国际市场，SAFT和TADIRAN在行业经营时间最长，生产自动化高，技术领先，是行业的领先企业。尤其是SAFT，据其年报披露，2006年收入达到5.60亿欧元，其中锂一次电池等特型电池收入占到了总收入的43%，净利润达到0.379亿欧元，处于行业绝对领先地位。

公司名称	产品	概述
SAFT（法国）	锂亚电池、锂离子电池、镍氢电池	行业龙头，生产多种电池，以动力型锂离子电池为主，为欧洲提供军用电池。生产圆柱锂亚电池，不生产扣式、方形和小型功率型电池。在高端市场与本公司存在竞争。

TADIRAN（以色列）	锂亚电池	行业龙头企业，是美国、亚洲市场最大供应商，生产圆柱形、币式电池，不生产方形和功率型电池。在欧洲，美国及国内部分市场与本公司存在竞争。
MAXELL（日本）	锂亚电池、锂锰电池	在北美市场与本公司存在竞争。
VITZROCELL（韩国）	锂亚电池、锂锰电池	主要生产锂亚电池、锂锰电池。在中低端市场方面与本公司存在竞争。公司已与之建立战略合作关系，通过 ODM 贴牌方式进行合作。

国内其它高能锂亚电池生产企业主要有孚安特、成都建中、瀚兴日月、力兴电池，相对本公司而言，目前这些企业的锂亚电池产销规模相对较小。

（2）锂锰电池

锂锰电池的主导厂商是日本的三洋、松下、MAXELL、索尼、德国的VARTA，这些公司主要在广泛的综合应用领域竞争。另外瑞士的RENATA、美国的Ultralife、Gold Peak(GP) 和韩国的VITZROCELL在一些专业领域或者局部的领域有较强的竞争力。

国内主要的锂锰电池制造企业情况如下表。

企业名称	锂锰电池类型	备注
武汉力兴电源股份有限公司	柱式，扣式	国内锂锰电池生产规模最大的厂家，年产锂锰电池 2 亿只，其中扣式锂锰电池产量居世界第三位。
信湖新能源电子有限公司	扣式	生产扣式锂锰电池。
力佳电源科技有限公司	柱式，扣式	生产二十几个型号规格的锂锰扣式电池和十几个型号规格的锂锰柱式电池，并有一定的锂亚电池产能。
金坛市超创电池有限公司	扣式	生产锂锰扣式电池。
深圳市艾博尔新能源有限公司	柱式，9V	为美国 Ultralife 公司在华全资子公司。
常州市宇峰电源有限公司	扣式	生产扣式锂锰电池。

（资料来源：各公司网站）

近年来，国内锂锰电池厂商产销规模快速增长，但是产品主要面向中、低端市场，竞争激烈，在制造水平、品质的一致性、制造规模上都与国外品牌存在一定差距。高端锂锰电池市场70%以上的份额被日本、德国的品牌占据，主要原因是国外锂锰电池厂商采用全自动化设备生产，产品性能稳定，一致性好，可靠性高。国内的锂锰电池主要采用手工和机械化相结合的方式生产，产品的电性能（容量、开路电压和内阻等）波动较大，批次的一致性有待提高。本公司凭借技术优势，加强了高端锂锰电池研究，成功开发了安全性高、寿命长的9V锂锰电池、软包装锂锰电池，是进入高端锂锰电池市场的第一家中国厂商。

2、发行人的竞争地位

公司在高能锂一次行业具有较强的综合竞争力。在锂亚电池领域，经过多年努力，公司国内市场占有率逐年上升，2008年达到39%，成为国内最大的锂亚电池供应商。目前，全球范围内，SAFT和TADIRAN公司合计占有约80%市场份额，MAXELL占6-8%，VITZROCELL占5%，本公司约占3%-5%。

保荐人核查了发行人市场部门调查统计的锂亚电池厂商销售情况、国内智能电表厂商电网投标和中标产品采用公司锂亚电池的情况、锂亚电池主要原材料厂商供货情况以及世界范围内各锂亚电池规模化生产厂商的情况，认为：公司为中国最大、世界第五锂亚电池供应商。

与国内厂商相比，公司技术领先、产品性能优越，研发实力突出，品种齐全，锂亚电池生产规模较大，产品在高端市场优势显著。

相较于国外厂商，公司主要产品在放电容量、储存性能、自放电率、安全性能等主要关键性能指标上，已经达到国际先进水平，且品种齐全。由于成本优势明显，价格相对国外产品低约20%-30%。但是，公司生产规模仍然较小，且由于自动化水平低导致产品的一致性与国际领先厂商还有一定差距。此外，公司作为市场的新进入者，积极跟踪客户和新兴市场需求，并针对客户不同需求进行产品开发，以满足客户的对产品的个性要求，交货快，反馈及时，服务到位。公司正在不断地获得市场认同和高端客户的认可，已从市场的中低端领域开始逐步拓展到高端领域，并取得一定的市场地位，在新兴市场取得较好的先机。

（1）公司在智能仪表电池市场已确立了较高的市场地位

公司生产的锂亚电池是国内厂商中唯一被列入电力部门指定采购目录的品牌电池，产品已经进入了上海、江苏、广东、广西、湖北、安徽、黑龙江、浙江、湖南、宁夏和陕西等省采购目录，其他省份目录认证正在推进之中。以国内高性能电能表推广最快的上海、江苏、浙江和广东为例，公司锂亚电池市场份额均超过50%。

公司一直积极开拓国际市场，目前公司产品在美国智能仪表用锂亚电池市场占有率约为3%-5%，欧洲市场占有率约为2%。着眼于发展中国家的巨大商机，公司还积极开拓了印度、土耳其等市场。印度市场前10名电表厂商均已采用或试用我公司电池，已有5家电表厂向公司正式下单采购。

目前，公司高能锂一次电池的主要终端客户包括江苏林洋（国内最大的电子式电能表生产企业）、湖南威胜（国内最大三相电子式电能表厂家，香港上市公司）、宁波三星（国内主要电子式电能表厂家）、VITZROCELL（世界第四大锂一次电池企业，TEKCELL商标持有者）、华立仪表（全国最大仪表集团）等。通过多年的努力，公司已成功向DATAMATIC、GE、ITRON、ACTARIS、LANDIS＋GYR、SEVERNTRENT 、AMPY等国际知名表计厂商供货或进入其供应商体系。

（2）在其他高能锂一次电池市场领域，公司已成功开发出了具备国际水平的专用型电池，取得了市场先机

1）TPMS用锂亚电池

为了在TPMS领域开拓市场，公司首创了ER1860特型锂亚电池，这种币式电池体积小、容量高、设计紧凑、方便应用。目前只有本公司和以色列TADIRAN公司解决了这种电池关键的电压滞后问题和低温性能问题。

在国际市场，采用本公司电池的系统集成商生产的TPMS产品，已经通过了世界知名汽车公司如宝马、大众、保时捷的测试，公司已开始小批量供货。在国内市场，公司与业内领先企业TPMS系统集成厂商上海保隆、上海驶安特、北京时代光华合作，为国产汽车TPMS系统提供支持电源，已开始小批量供货。

2）烟雾报警器用9V锂锰电池

公司自主研制出具有国际领先水平的烟雾报警器用9V锂锰电池，该成果已申请多项专利。采用该技术生产的9V锂锰电池有效避免了由于电解液的细微渗漏而造成的容量损失，可以进一步降低电池的自放电率，延长电池寿命，同时电池的使用温度范围为-30～＋85℃，宽于国外产品。

3）RFID用锂亚、锂锰电池

公司与国家“高速公路不停车收费和车辆路径识别系统用智能卡”标准的起草单位北京航空航天大学下属公司合作，共同研发智能卡及其配备的锂锰电池。该卡要求与其配套的电池薄、容量高、大电流脉冲放电性能好，使用寿命超过5年。公司通过技术攻关，成功的解决了铝塑膜软包装锂锰电池在80℃的应用温度下不气胀的技术难题，并已向合作单位提供电池试用。在高速公路不停车收费和车辆路径识别系统用智能卡推广较好的广东、浙江两省，公司产品已经成功实现批量销售。

在电子标签方面，公司为世界著名的RFID制造商Wavetrend批量提供CR2450和CR3032等型号的锂锰电池，已开始向著名的电子价格标签制造商Pricer公司供应锂锰电池。

4）扣式锂锰电池

在传统的扣式锂锰电池领域，公司致力于提供具有高容量、高脉冲、高稳定性的高端产品。公司开发CR2032-SL电池，能支持LED红灯连续闪烁70万次，连续闪烁17天，远远高于国内行业最高水平（50万次，11天），处于业内领先水平。目前，公司扣式电池的主要客户包括世界著名的电子玩具制造商MATTEL（美泰）、HASBRO（孩之宝），著名电子产品制造商FLEXTRONICS（伟创力）、FOXCONN（富士康）及台湾遥控器供应商Li-Power。

（二）二次电池行业

二次电池行业的主要厂商是日本三洋、索尼等公司，此外比亚迪、比克等国内厂商近年来快速成长也成为二次电池行业的骨干企业。

目前公司在二次组合电池领域市场占有率较低，并以组装为主要生产模式。公司在二次组合电池业务方面的优势体现在优化电源解决方案能力强，管理体系

健全，质量可靠，反应迅速，服务良好。公司将发展重心定位于具备自主创新能力的高能锂一次电池领域，在二次组合电池领域继续开展业务主要是立足于大客户战略，着眼于优质客户的长期战略合作，保持供应商资质，为后续高端产品的销售进行准备。以华为公司为例，公司成为其电池供应商需要通过生产线认证、产品试用等各项严格的论证环节，至少半年到一年时间才能进入其供应商采购目录。此后，必须每年向其提供产品，接受持续监督才能维持供应商资格。基于长期的良好合作，公司已开始为华为公司提供锂亚电池产品作为部分户外通讯产品电源。优质客户的持续高标准、严要求的监督、考察，能够促使公司不断改进生产技术水平，提高生产控制能力，逐步具备国际一流产品生产者的素质。为此，目前公司在二次组合电池领域一直保持与华为公司、权智集团、Nexergy和三星公司等优质客户进行战略合作。

（三）公司的竞争优势

1、自主创新能力优势

公司具有较强的自主创新能力，是广东省第一批29家“创新型企业”之一，并被国家科技部认定为国家火炬计划重点高新技术企业。2008年，公司一项发明专利被国家知识产权局评定为“第十届中国专利优秀奖；2009年，公司的新产品“方型高容量锂亚硫酰氯电池”，被评为广东省2008年科学技术一等奖。公司在发展过程中，两次获得科技部、财政部创新基金立项支持。

公司自设立以来通过持续研发创新和市场拓展，已成功走出初创期，形成了完整的自主知识产权体系，拥有相对成熟的经营模式，具备了较好的盈利能力。自2005年公司主导产品锂亚电池在技术、市场等方面取得突破后，目前，公司已凭借在锂亚电池领域的自主创新能力、产品性能等方面的核心竞争优势，成为这一细分领域的国内龙头企业。国际范围内，公司继法国SAFT、以色列TADIRAN、日本MAXELL和韩国VITZROCELL等国际高能锂电池领先企业之后成功解决了锂亚电池规模化、高性能生产的技术难题。

2、客户资源与品牌认可优势

报告期内，随着发行人技术攻关取得突破，规模化稳定生产得以实现，产品性能的不断提升，从而突破了法国SAFT、以色列TADIRAN等国际锂电龙头企业

在国内市场的垄断，锂亚电池市场份额从无到有，目前已占据国内市场39%份额。同时市场区域也由长江三角洲逐步扩展到珠江三角洲，目前已覆盖全国和海外主要区域，客户群体逐年扩大。

目前，公司是江苏林洋、湖南威胜、华立仪表等国内主要智能表计公司认定的锂亚电池供应商。在海外市场，全球排名前十位的智能表计厂商中已有5家采购本公司的产品，公司产品得到了世界知名表计厂商ITRON、ACTARIS、LANDIS＋GYR、SEVERNTRENT、AMPY、DATAMATIC等的认可。

报告期内，发行人锂亚电池的国内市场份额和总销量持续上升，成为继法国SAFT、以色列TADIRAN、日本MAXELL和韩国VITZROCELL等国外电池厂商之后，国内厂商中唯一一家产品被列入电力部门智能电表标准元器件选用目录的厂家，市场影响力逐年提升，来自中国惠州的亿纬锂能生产的锂亚电池具有良好的国际市场声誉。

3、国家产业政策支持优势

公司产品符合经国务院批准、发布的《 产业结构调整指导目录（2005年本）》中第一类：鼓励类，十六：轻工之“13.高技术绿色电池产品制造”的要求，并可享受相应的优惠政策。“高能锂一次电池”、“大容量锂离子电池”被列入科学技术部、对外贸易经济合作部、财政部、国家税务总局、海关总署联合颁布的2006年版《中国高新技术产品目录》。

在国家发改委最新发布的《产业结构调整指导目录（2007年本）》（征求意见稿）中，本公司产品属于鼓励类中的第十六大类“轻工”类中第18小类－“锂原电池”。

根据《中国电池行业“十一五”规划》，“十一五”期间电池行业优先发展的重点领域包括：高容量锂一次电池；高功率动力氢镍电池，高容量氢镍电池；锂离子电池与聚合物锂离子电池等。

公司产品全部符合国家产业政策，属于鼓励类或重点发展范围，未来发展将得到国家的政策支持。

4、技术和人才优势

公司以博士专家团队主持产品研发、制造，高度重视技术创新和自主知识产权，目前在锂一次电池领域已经申请国家专利33项。同时公司积累了多项专有技术和多年的电池生产经验。公司自主研发掌握了高能锂一次电池生产所需的针式集流体技术、独创的电极和电解液配方、电池密封技术、电池连接技术、大规模且稳定的电极和电解液制造技术和独创的自动化制造技术等核心技术，使公司产品性能达到国际先进水平，优于国内竞争对手。

公司拥有电化学、材料、机械、设备、自动化、电子、管理等多学科专业的工程技术人员组成的高素质技术队伍，核心技术人员是国内最早从事锂电池研究的专家，均来自国内最早从事高能锂一次电池研究的机构，具有丰富的理论和实践经验。公司顾问查全性院士、首席科学家陆君涛教授、独立董事吴锋教授和艾新平教授均为目前中国电化学领域的最高水平的学术带头人。这些专家每年定期到公司对研发团队进行指导，使公司的研发水平始终保持在国际先进水平。

5、成本优势

公司产品性能达到国际先进水平，但成本具有明显优势，这主要来源于以下几个要素：

（1）公司的电解液合成装置和正极制造装置等关键生产设备自行研制开发，设备成本较低。

（2）公司多项核心技术支持了现有的手工机械相结合的制造方式，使之能够实现大批量生产、保证品质且生产弹性大，可按照客户要求灵活调整品种和批次产量，节约成本并及时满足客户多样需求。

（3）公司人员工资较低，技术开发成本也远低于国外公司。

6、性价比优势

基于上述成本优势，公司产品售价相比国外公司具有明显优势，以公司主打产品锂亚电池为例，产品售价相对国外公司有20%-30%左右的优势，部分新开发产品在价格上更具竞争性。

7、贴近市场与快速反应优势

国内市场的快速发展，使得国内对锂电池的需求快速增长。“中国制造”已

经成为全球的共识和趋势，全世界许多产品的生产都来自中国或正计划迁往中国进行生产，锂电池的下游生产厂商也不例外。公司具有贴近市场的优势，能够更方便直接的和客户沟通，及时地提供适合的产品，并提供良好的售后服务，确保了优质客户的满意度和忠诚度。

现代企业的竞争进入了“快鱼吃慢鱼”的时代，在高新技术领域尤其如此。公司已经掌握了锂电池领域的高端技术，并有一套不断提升技术水平的完善程序，能够及时地将最新得到的技术成果用于新的产品，或提升原有产品的性能。更重要的是，公司组建了一支面对市场变化能迅速作出反应、在最短时间内开发出新产品的研发队伍。

8、品牌优势

公司在保持优良的产品品质的同时，重视品牌发展战略，持续通过全球专业媒体和行业展会进行品牌推广宣传，目前在业界和下游客户群中具有高度的影响力。公司生产的锂亚电池的大规模实际应用已经超过6年，获得了客户的认同，这更对客户的选择有直接的推动作用。

（四）公司的竞争劣势

1、资金实力不足，融资渠道单一

公司目前的融资渠道单一，主要依赖银行贷款。由于公司仍处于成长阶段，公司适宜作为抵押物的固定资产多用于贷款抵押，单一的融资渠道制约了公司进一步技术改造和扩大生产规模的能力。

在本次发行及上市后，公司的资本规模、融资能力将得到改善，生产规模实现跨越式发展，并将促进本公司研发投入能力的提高，从而提高公司的核心竞争力。

2、生产规模和产品一致性有待提高

公司目前的生产工艺主要是半自动化作业，未能形成完全的自动化、产业化和规模化生产，在生产规模、产品的一致性方面还不能完全满足国际主流大客户的需求。公司拟通过本次募集资金，进一步开发和引进关键设备，尽快提高生产设备的自动化及生产过程的可控程度，从而提高产品质量的稳定性和一致性，增

强产品在国际市场上的综合竞争能力。

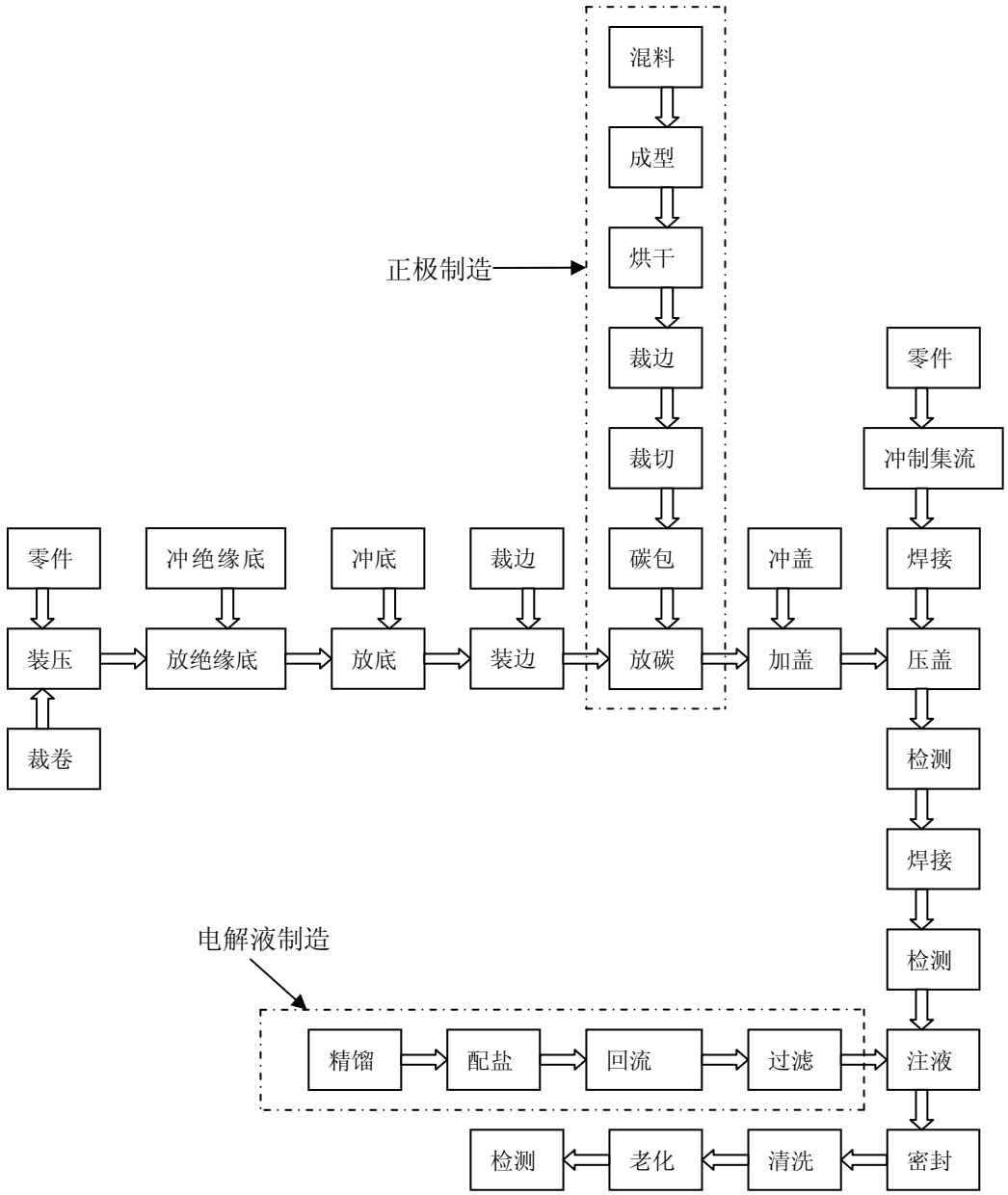
六、 发行人主营业务的具体情况

（一）主要产品或服务的用途

主要类别	用途	
锂亚电池	柱式	存储器及后备电源、各种智能表计、无线报警器/传感器、远程监测系统、军用无线通讯、夜视仪、跟踪及定位设备
	特型	TPMS、RFID、通信、智能控制电路、GPS、智能交通管理系统
锂锰电池	扣式	电源电子卡、电子标签等、电子玩具、预警或报警设备、鞋灯、电脑主板、遥控器、电子智能钥匙
	柱式	集抄智能电表、远程数字水表、集抄智能气表、消防电子产品、高档电子玩具、高档数字相机
	软包装	物流识别跟踪系统、智能交通(高速公路不停车收费系统、车辆路径和道口识别系统)、电子关锁、电子密钥、特殊人群识别、动物跟踪、有源电子卡、电子标签
	9V	烟雾报警器、有害气体传感器、电子门禁系统、高档电子玩具、医疗器械、测试表计和军事领域等
二次组合电池	手机、PDA、数码相机、MP3、MP4、便携式 DVD、笔记本电脑	

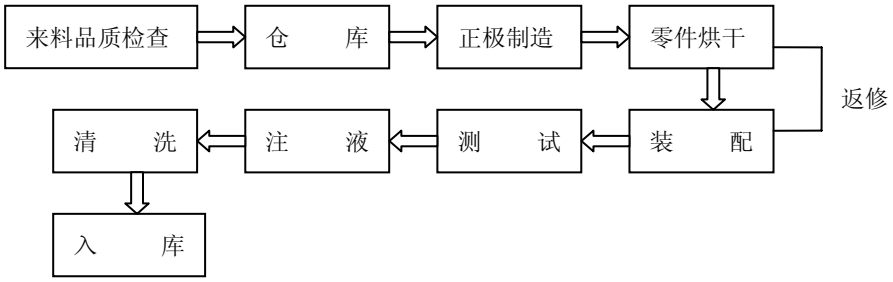
（二）主要产品的工艺流程或服务的流程图

1、锂亚电池工艺流程

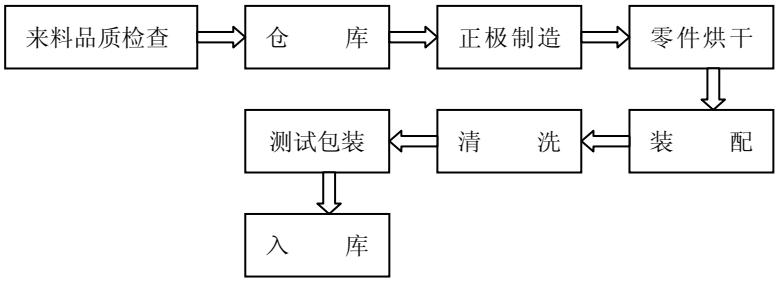

混料
成型
烘干
裁边
裁切
碳包
正极制造
零件
冲制集流
焊接
零件
冲绝缘底
冲底
裁边
冲盖
装压
放绝缘底
放底
装边
放碳
加盖
压盖
裁卷
检测
焊接
电解液制造
检测
精馏
配盐
回流
过滤
注液
检测
老化
清洗
密封

2、锂锰电池工艺流程

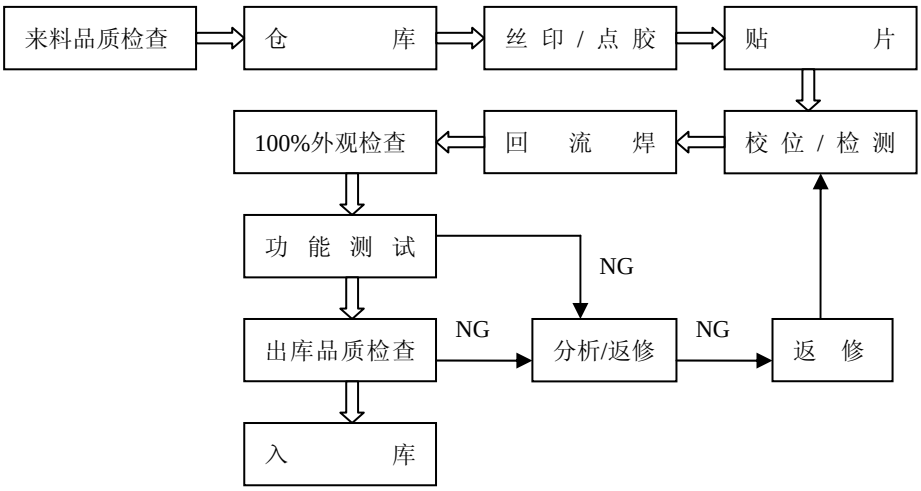
柱式锂锰电池工艺流程



扣式锂锰电池工艺流程



3、二次组合电池工艺流程



（三）主要经营模式

电芯制造和电池组装是电池生产两大核心环节，公司一次电池采用自制电芯并自行组装的方式生产，二次电池产品则通过外购电芯进行组装的方式生产，两

类电池业务的经营模式不尽相同，决定了其生产、采购和销售环节的各自特点。

1、生产模式

公司生产模式主要根据客户的订单或客户采购计划安排组织生产。一次电池生产工艺复杂，技术难度大，生产周期长，且自制电芯，公司会根据市场经验和公司产能设定一定量的安全库存，以缩短交货周期；二次电池则一般按照订单情况安排生产。

区别于国外厂商，公司目前的生产方式具有“弹性生产”特点，即以工装夹具控制、手工操作和机械化相结合为主，部分产品采用自动化、半自动化生产的方式，通过每一工序的严格测试和控制，来保证产品品质的稳定性。

在公司的初期发展阶段，这种生产方式具有明显的优点：①短期投资少；②生产弹性大，可以生产多种型号的电池，适应性强；③产品转型方便、排产灵活；④不受订单量大小的限制，可以根据需要迅速调整产能。反映在财务方面，由于设备折旧较低，节约了生产成本。

随着公司的不断发展壮大，这种生产方式的缺点渐渐显现出来：①对人的依赖性强，需要使用大量的人工，随着劳动力成本的不断上涨，成本优势正在逐渐减弱；②生产控制过程中检测、筛选工作量大；③产品的稳定性和一致性与全自动生产线还存在一定差距，不易获得国际知名大客户的大额订单。

本公司生产和研发人员通过不断技术攻关，使公司电池产品在非全自动生产的条件下达到了与国外公司接近的性能水平。同时公司也在不断根据人员薪酬与设备折旧的对比逐步提高生产线的自动化水平。目前，公司已完成部分生产线的自动化改造。未来，本公司通过募集资金投入多条自动化生产线，进一步提高效率与产品一致性，以获得更多大型客户订单。

2、采购模式

公司一次电池原材料主要包括钢壳、盖帽、锂带、玻纤隔膜、四氯铝酸锂和氯化亚砜等，由于以上原材料对公司电芯质量至关重要，公司通过产品试用、对比、筛选，并进行价格比较，最终选择质量最好、价格合理的供应商供货，并逐步形成了长期合作供应商体系。

二次电池的主要原材料包括电芯、保护板、塑胶壳等。对于客户指定电芯品牌的业务，公司按照客户要求进行采购组织生产。对于客户未指定电芯的业务，公司通过产品试用、对比、筛选，并进行价格比较，最终选择质量最好、价格合理的供应商供货，并逐步形成了长期合作供应商体系。一般而言，二次电池订单往往数量较大，公司会根据销售人员的预测预先采购部分电芯，以达到二次电池客户交货周期要求。

为了保证采购原材料品质稳定，公司建立了供货资格认证制度，并对合格供应商的采购产品进行具体认证；同时，也建立了严格的供应商管理制度，包括供方管理流程、原材料采购流程和管理流程等。采购部负责根据原材料需求组织公司的研发、品质等部门一起对供应商和原材料进行认定。认定合格的供应商成为公司的合格供应商，批量采购的原材料必须从合格供应商处采购。采购部根据供方考评流程，组织品质部一起对合格供应商的质量、价格、服务、环保和产品交付能力等方面进行定期综合考评，根据考评结果要求供应商进行相应的整改，剔除不合格供应商。

采购部是采购工作的主要责任单位，按照供方管理流程，根据市场订单需求信息，制定原材料采购计划，通过比较多个合格供应商，确定最优的供方，然后下达采购订单。对于市场供应相对集中的原材料，建立多家供货渠道，规避采购风险。同时，公司对各类产品研发设计时在保证产品整体品质的前提下力求减少对专用性原材料的需求，便于集中采购，形成成本优势。

3、销售模式

公司在国内市场基本采用直销模式，直接面向客户进行销售，设有华南（深圳）、华东（杭州）、西南（成都）、北京等四个办事处。在海外市场，公司主要通过代理商进行买断式销售，目前已与北美（美国）、欧洲（法国、俄罗斯）、非洲（南非）、中东（土耳其）、亚洲（印度、韩国）等地代理商建立了合作伙伴关系。

公司销售以直接向下游用户销售为主，2009年上半年，直销金额占全部销售额的80.71%。公司境内销售自主品牌产品全部以直销模式销售，境外销售自主品牌产品部分通过代理商销售。具体情况如下表。

	销售额（万元）	销量（万只/套）
直销模式	7,595.87	1,432.69
总销售	9,411.61	1,701.60
直销占总销售比例	80.71%	84.20%
自主品牌直销	1,181.88	840.22
自主品牌直销占直销比例	15.56%	58.65%
自主品牌直销占总销售比例	12.56%	49.38%

向代理商销售主要发生在外销交易中，代销形式全部为买断式销售。2009年上半年代销金额占全部销售额的19.29%，具体情况如下表。

	销售额（万元）	销量（万只/套）
国外代理商销售	1,815.74	268.91
国外销售合计	2,958.99	618.45
占国外销售比例	61.36%	43.48%
总销售	9,411.61	1,701.60
占总销售比例	19.29%	15.80%

公司全部二次电池采用ODM模式销售，部分一次电池产品，采用ODM形式销售给Energy One、MB、TEKCELL、BIPOWER等国内外客户。2009年上半年ODM形式销售额占全部销售额的38.05%。具体情况如下表。

	销售额（万元）	销量（万只/套）
ODM 销售	3,581.19	316.44
总销售	9,411.61	1,701.60
占总销售比例	38.05%	18.60%

（四）报告期主要产品的产能、产量、销量

公司“手工＋机械”为主的生产方式决定了公司在一定程度上可以通过增加和减少人手调整产能，但是关键生产环节的负荷能力直接决定了整个生产线的

最大产能。本招股说明书中披露的产能是公司在满负荷运转下公司能够达到的最大全年产能，目前公司的关键设备大部分时间维持在高负荷运转下。

报告期公司主要产品的产能、产量、销量如下表。

项　　目	单　位	2009 年上半年			2008 年			2007 年			2006 年		
		产能	产量	销量	产能	产量	销量	产能	产量	销量	产能	产量	销量
锂亚电池	万　只	1800	910	866	1200	1136	1152	800	680	650	350	342	418
锂锰电池	万　只	1600	650	631	1600	1255	1117	900	805	616	80	75	102
锂离子及锂聚合物组合电池	万　套	400	95	92	400	350	371	200	109	158	200	195	154
镍氢组合电池	万　套	450	115	112	450	412	411	400	318	357	250	239	187

注：2009 年上半年披露产能为年度产能。

锂亚电池方面，2006年至2009年上半年公司产能利用率分别为97.71%、85%、94.67%和100%，处于较高水平。2007年初公司全部生产搬迁至新建厂房，并对生产线进行技改，实现了产能的新一轮扩张，但当年新产能达产运营时间不足一年，实现产量因此略低于产能。2006年、2007年、2008年和2009年上半年，公司锂亚电池产销率分别为120.22%、95.59%、101.41%和95.16%，产销两旺，供应紧张，产能负荷较高。

锂锰电池方面，2006年至2009年上半年公司产能利用率分别为93.75%、89.44%、78.44%和81.25%。2007年起公司加快改造提高产能，产能扩张后产量随后跟上，存在一定的合理时间差，出现暂时性的当期产能发挥不足表象。2009年上半年公司抓住智能电网建设的历史性机遇，将更多的人力物力投入锂亚电池生产。2007年至2009年上半年公司锂锰电池产销率分别为76.52%、89.00%和97.08%，公司在锂锰电池实际销售量大幅上升的基础上进一步增加产量，主要原因包括：1、根据订单完成生产但尚未实现销售，如2007年12月末锂锰电池发出商品数量为60万只；2、2007年产品大规模进入市场后，公司对主要规格品种进行一定量备货，以提高整体交货响应速度。目前，公司锂锰电池不存在滞销状况。

二次组合电池方面，锂离子锂聚合物电池2006年至2009年上半年产能利用率分别为97.5%、54.5%、87.50%和47.5%，镍氢电池2006年至2009年上半年产能利用率分别为95.60%、79.50%、91.56%和51.11%。公司设立之初即将锂一次电池定位为公司发展的战略重点，并根据行业情况，较早地策略性地控制二次电池业务扩张。由于公司生产的二次组合电池主要采用组装工艺，产能受人工和部分关键组装环节影响，弹性较大，而产量则受订单数量、人力安排等因素影响，因此产能利用率体现一定的波动性。公司计划2007年初搬迁，2006年底公司为之提前储备二次电池产品，因此2006年二次电池产销率低而2007年高于100%。此后，锂一次电池产能开始释放，公司将主要生产资源向一次电池倾斜，因此二次电池产能利用率出现下降。2009年上半年公司抓住智能电网建设的历史性机遇，将更多的人力物力投入锂亚电池生产。公司二次电池业务发展定位于服从主流大客户战略，主要依订单或客户采购计划进行组装加工，因此，产销结合良好。

（五）报告期主要产品销售收入占主营业务收入比重情况

单位：万元

项目	2009 年上半年		2008 年		2007 年		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
锂亚电池	5,829.90	61.94%	8,354.35	41.27%	7,142.94	42.44%	6,134.65	43.81%
锂锰电池	809.32	8.60%	1,634.18	8.07%	570.83	3.39%	209.02	1.49%
锂离子及锂聚合物组合电池	1,893.75	20.12%	4,624.85	22.84%	3,837.17	22.80%	4,778.43	34.12%
镍氢组合电池	878.65	9.34%	5,631.30	27.82%	5,280.11	31.37%	2,881.29	20.58%
合 计	9,411.61	100.00%	20,244.69	100.00%	16,831.06	100.00%	14,003.38	100.00%

（六）主要客户

公司三年一期前五名销售客户情况如下表。

年份	销售客户名称	销售金额（元）	占当期销售总额比例
2009 年上半年	江苏林洋电子有限公司	15,757,927.35	16.74%
	鸿谱数码科技(惠州)有限公司	6,230,769.23	6.62%
	Energy One Electronics, Inc	5,328,768.02	5.66%
	ADV-TECH International, LLC	3,594,576.76	3.82%
	wave Teletech Inc.	3,440,596.07	3.66%
	合计	**34,352,637.43**	**36.50%**
2008 年	深圳华为通信技术有限公司	34,667,541.48	17.12%
	wave Teletech Inc.	18,987,698.38	9.38%
	Energy One Electronics, Inc	16,692,349.94	8.25%
	华尔利（南通）电子有限公司	14,673,576.92	7.25%
	ADV-TECH International, LLC	7,993,930.55	3.95%
	合计	**93,015,097.27**	**45.95%**
2007 年	深圳华为通信技术有限公司	32,321,443.89	19.20%
	Energy One Electronics, Inc	25,362,760.14	15.07%
	华尔利（南通）电子有限公司	13,094,335.98	7.78%
	惠州直通电源有限公司	11,743,492.94	6.98%
	华忆科技（深圳）有限公司	7,842,326.99	4.66%
	合计	**90,364,359.94**	**53.69%**
2006 年	Energy One Electronics, Inc	31,340,129.32	22.38%
	惠州直通电源有限公司	24,110,471.69	17.22%
	华忆科技（深圳）有限公司	18,241,371.32	13.03%
	华尔利（南通）电子有限公司	14,363,677.87	10.26%
	上海华忆科技有限公司	8,143,290.83	5.82%
	合计	**96,198,941.03**	**68.70%**

报告期内，公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的50%或严重依赖于少数客户的情况。

2006年，公司向关联方直通电源销售2,411.05万元，为当年第二大销售客户，

2007年公司向关联方直通电源销售1,174.35万元，为当年第四大销售客户。除此外，公司的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在公司前五名销售客户中占有权益。

（七）主要原材料和能源及其供应情况

1、主要原材料和能源的供应情况

公司一次电池主要原材料包括钢壳、盖帽、锂带、玻纤隔膜、四氯铝酸锂和氯化亚砜等，主要依靠国内采购；二次电池的主要原材料包括电芯、保护板、塑胶壳等，主要依靠国内采购，部分电芯需进口采购。本公司从事规模生产多年，与各主要供应商保持长期稳定的合作关系，原材料和能源供应、保障情况良好。

公司三年一期向主要供应商采购情况如下表。

年份	供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额比例
2009 年上半年	上虞市道墟五金厂	3,590,447.09	8.22%
	三洋电机（香港）有限公司	3,549,524.62	8.13%
	天津中能锂业有限公司	3,040,392.74	6.96%
	启东本原电池有限公司	2,752,395.93	6.30%
	安徽省蚌埠市立群电子有限公司	2,500,282.56	5.73%
	合计	**15,433,042.94**	**35.35%**
2008 年	启东本原电池有限公司	34,523,592.22	27.77%
	三洋电机（香港）有限公司	14,256,319.86	11.47%
	天津力神电池股份有限公司	5,965,659.95	4.80%
	安徽省蚌埠市立群电子有限公司	5,634,710.09	4.53%
	佛山三水本城三通金属有限公司	4,325,686.95	3.48%
	合计	**64,705,969.07**	**52.06%**
2007 年	南通亿纬电池科技有限公司	21,566,406.14	20.13%
	三洋能源（香港）有限公司	14,516,579.18	13.55%
	西安华泰有色金属有限责任公司	5,602,551.29	5.23%
	佛山三水本城三通金属有限公司	4,538,009.44	4.24%

	广州市淞海五金制品有限公司	3,077,396.29	2.87%
	合计	**49,300,942.34**	**46.03%**
2006 年	三洋能源（香港）有限公司	22,544,732.01	19.70%
	南通亿纬电池科技有限公司	15,257,761.91	13.33%
	西安华泰有色金属有限责任公司	6,564,992.39	5.74%
	深圳海太阳实业有限公司	6,460,991.51	5.65%
	佛山三水本城三通金属有限公司	4,755,709.42	4.16%
	合计	**55,584,187.24**	**48.58%**

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的50%或严重依赖于少数供应商的情况。

2006年，公司向南通亿纬采购电芯1525.78万元，该公司为当年公司第二大供应商；2007年，公司向南通亿纬采购电芯2156.64万元，该公司为当年公司第一大供应商。除以上外，公司的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在公司前五名供应商中占有权益。

2、主要原材料的价格变动趋势

电芯、钢壳、盖帽和锂带为占公司采购金额较大的原材料，近三年价格变动情况如下。

项目	2009 年上半年	2008 年	2007 年	2006 年
电芯（元/个）	3.82	3.95	4.49	4.02
钢壳（元/个）	0.44	0.46	0.48	0.50
盖帽（元/个）	0.78	0.92	1.00	1.06
锂带/锂片（元/千克）	850	890	930	780

以上原材料中，钢壳、盖帽和锂带价格为年度平均采购价格（均为含税价格），价格波动不大。电芯由于采购规格型号不尽相同，仅选取常用的5号1500毫安时的镍氢电芯价格作为代表。

（八）主要产品和服务的质量控制情况

1、质量控制标准

公司质量控制标准主要是参照国际通用标准、行业标准和国内标准。当顾客有超过通用标准的要求时，按照顾客的要求执行，并结合本公司对产品质量标准的理解制定本公司的企业标准。公司执行的主要质量控制标准如下表。

标准名称	标准编号	类型	适用产品
信息技术产品安全	IEC60950：1999	国际标准	C
电子组装件的验收条件	IPC-A-610-D	国际标准	C
关于报废电子电器设备指令（WEEE）	2002/96/EC	欧盟标准	C
关于在电子电器设备中限制使用某些有害物质指令（RoHS）	2002/95/EC	欧盟标准	C
电池、蓄电池、废电池及废蓄电池指令	2006/66/EC	欧盟标准	F
美国 UL 系列标准	UL1642/UL2054	美国	F
联合国危险品运输实验标准手册	UN38.3	联合国	A、B、C、E
蜂窝电话用锂离子电池总规范	GB/T18287-2000	国家标准	C、E
碱性和其它非酸性电解液的二次电池和电池组--密封金属氢化物镍可充单体电池	GB/T15100-2003	国家标准	C、D
锂电池的基础标准	GB10076-10077-88	国家标准	A、B
锂电池的安全要求	GB8897.4/2002	国家标准	A、B
锂-亚硫酰氯电池通用规范	GJB2278-95	行业标准	A
锂-二氧化锰扣式电池	QB/T2389-98	行业标准	B
锂电池的标准	SJ/T11169-1998	行业标准	A、B
电子信息产品污染控制管理办法	信息产业部第 39 号令	行业标准	C
方形锂亚硫酰氯电池	Q/HZYW 01-2005	企业标准	A
容量型锂亚硫酰氯电池企业标准	Q/EVE 0331-2004	企业标准	A

注：A：锂亚电池；B：锂锰电池；C：二次组合电池；D：镍氢电池（电芯）；E：锂离子电池和锂聚合物电池（电芯）；F：以上都适合。

2、质量管理体系认证

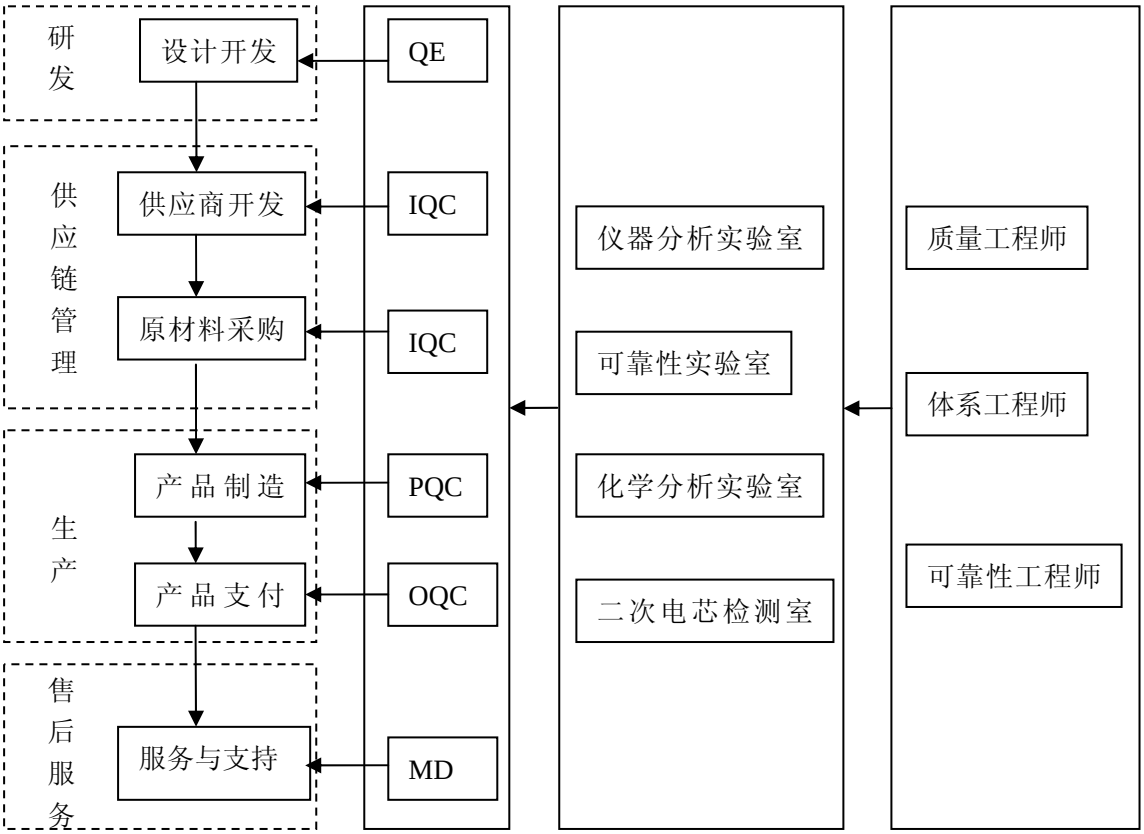
公司坚持品质第一，顾客至上的经营理念，按照ISO9001-2000版的要求导入了质量管理体系，为公司质量管理水平的提高奠定了良好的基础。公司在发展中注意持续改善质量技术水平，坚持以满足顾客需要为导向，全体员工齐心参与其中，采用先进的质量管理方法。公司于2002年6月就顺利通过了挪威船级社

（DNV）的认证，取得了ISO9001证书，并且于2008年8月再次通过了三年换证审核。目前公司为满足进入军工市场的需求，已经按照GJB9001A-2001版的要求导入质量管理体系。

3、质量控制措施

公司按照过程方法识别并理顺了公司各项业务流程。确保产品质量，满足顾客要求。建立了质量管理体系，各项质量控制措施体现在各个具体环节中。主要包括研发过程、供应链控制过程和生产过程，售后服务过程等。

（1）控制图



注： QE：品质工程、IQC：入料质量控制、PQC：过程质量控制、OQC：出货质量控制、MD：市场部。

（2）研发过程的质量控制

研发过程包括研发立项、研发计划、设计实施、确认、评审、验证等环节。在整个研发过程中，由专门的QE人员对研发过程中各个环节的产品性能进行验证，避免产品后续出现失效的情况。

在研发过程中，QE人员建立质量控制计划，对样件进行常规检验和可靠性检验，确保产品符合顾客的要求。

（3）供应链的质量控制

公司为保证生产的产品符合需要，制定了严格的供应商选择程序。对供应商的选择按照报价筛选、样品认可，供应商质量体系审核评估，小批量供货确认等过程进行。只有通过审核，符合公司要求的供应商才会成为公司备选的供应商。新的供应商确认后，公司会通过定期对供应商进行监督，审核，品质部IQC工程师对供应商交货品质进行监控，协助供应商制定品质提升计划，不断提升品质水平，与供应商建立了良好的、共赢的合作关系。

（4）生产过程的质量控制

公司按照“产品生产工艺流程图、QC工程图、作业指导书”文件对产品实施作业。作业员对本工序的产品进行自检，下工序对接收的产品进行互检，检验工位员工进行专检。品质部PQC按照产品检验标准，对产品进行首五件检查、同时对各工序产品进行抽检。OQC对成品进行终检，确保不合格的产品不流到客户手上。公司采用统计控制方法，对关键工序建立了控制点，对关键工序的数据进行连续的监控，并对数据统计分析，观察产品质量的变化趋势，及时采取预防措施，使产品质量保持稳定并不断提升。同时，公司成立了跨部门的革新小组，针对生产过程中的一些问题进行专项质量攻关，解决各项问题，形成了全员参与质量控制体制。

（5）售后服务过程的质量控制

公司建立了售后服务的专门制度，由销售服务中心售后服务人员跟踪产品交付到客户后的质量状态，针对客户的抱怨，退货、换货都制定了处理流程，采取措施进行纠正并制定改进措施，防止类似问题重复发生。公司市场人员及技术人员会定期到客户拜访，了解客户要求，并现场帮助顾客解决技术问题。

（6）质量监视测量系统

A、仪器分析实验室

公司建立了仪器分析实验室。购买配置了如电化学工作站、水分测试仪、自

动放电检测柜分析天平，多路温度测试仪等设备。对材料的特性，开发和生产过程中的半成品特性，各种温度环境下及不同放电状态下的成品性能进行监控和分析。同时，还配置了能量色散型荧光光谱仪，对Pb、Hg、Cd、Cr、Br等5元素及金属材料的基本组成进行定性定量测试，有效监控产品环保特性，保证产品能确保符合顾客的技术要求。

B、可靠性分析室

公司建立了设备齐全的可靠性实验室，拥有二次电池自动检测仪、恒温恒湿箱，热烘箱、真空低压检测箱、重物冲击设备、跌落实验架、振动台、穿刺设备、盐雾实验箱，摇摆实验机等先进的实验设备。能够按照GB18287-2000和美国UL1642/UL2054标准要去对一次锂电池产品，二次电池产品进行如高低温放电，低压测试、恒温恒湿，重物冲击、穿刺跌落、盐雾腐蚀等可靠性实验，满足产品设计开发，工艺验证和顾客的特殊要求。

C、化学分析室

公司建立了材料化学分析室，通过对不同材料的性能进行化学分析，实验，判断材料的性能是否满足产品的要求，从而对材料进行甄选。

D、二次电芯检测室

公司建立了来料电芯检测室，配置了10多台二次电池自动分容检测设备和内阻电压测试仪，可以对来料二次电芯进行容量、电压、内阻的全部检测，有效保证了公司采购电芯的品质。

4、质量管理团队

公司成立了直属总经理管辖的，独立行使职权的部门－品质部。设立了质量管理代表、IQC、PQC、OQC、QA工程师，可靠性实验室（包括计量组）等质量管理控制部门，目前共有80名专职的质量管理工作人员。这些人员分布在公司不同岗位上，参与从产品设计开发，供应链管理，生产过程控制，产品售后服务各个环节的工作，为公司持续稳定提供符合顾客要求的产品提供了有力保证。

5、质量纠纷

公司建立了严格的质量管理制度。针对不同要求与顾客，与供应商签订了质

量协议。对出现的质量问题按照质量协议和国家法律法规要求进行处理。公司不存在因为产品违反质量和技术方面的法规而受到政府部门处罚的情形。

（九）安全生产与环境保护

1、安全生产

针对金属锂带容易与水发生氧化反应，并有可能起火，因此，公司对锂带的使用、包装和贮存采取了严格防护措施，并采用干燥除湿设备，确保锂亚电池和锂锰电池生产组装在密闭的干燥系统中进行。同时，对生产线操作人员进行严格训练，严格按照操作规程进行操作，避免生产安全事故的发生。

2、环保措施

公司所有产品和原材料不含重金属等污染物质，生产过程中产生的废气，公司利用碱性液体进行中和后排放。废弃的电解液和电池由具有资质的专业环保公司回收处理。

公司一直将环境保护作为运营的重要监控指标，以“预防污染，保障健康安全，促进可持续发展”为环境管理方针，并实施了以“整理、整顿、清洁、清扫、素养”为中心的“5S”现场管理制度。

公司2005年通过了SAMSUNG无铅认证，所有电池产品符合2006/66/EC欧盟电池环保指令要求。2005年7月6日，公司取得惠州市环保局颁发的《广东省排放污染物许可证》，有效期至2009年12月30日。

近三年一期，公司用于环保和安全生产的支出为 750.99万元。

公司近三年来遵守国家关于安全生产和环境保护的规定，未因安全生产和环保原因受到有关部门的处罚。本次募集资金投资项目均经过了正式的环评，取得了惠州市环境保护局建设项目环境影响审查批复。2009年7月23日，惠州市环保局出具《确认函》，确认公司自2006年1月1日以来“遵守环境保护的法律法规，没有因违反环境保护法律法规而被处罚的情形”。并确认公司的募投项目符合环境保护相关法律法规规定。

七、 与发行人业务相关的主要固定资产及无形资产

（一）生产经营所需用的主要固定资产

本公司主要固定资产为办公设备、电子设备、生产设备、模具设备、运输设备和房屋建筑物，截至2009年6月30日，公司主要固定资产的价值与成新率情况为如下表所示。

单位：万元

项目	办公设备	电子设备	生产设备	运输设备	房屋建筑物	合计
原值	368.19	415.23	1,399.21	219.98	2,329.34	4,731.96
净值	240.27	242.44	1,104.43	126.52	2,213.32	3,926.98
成新率	65.26%	58.39%	78.93%	57.51%	95.02%	82.99%

（二）生产经营所需用的主要无形资产

1、商标

（1）公司注册的商标

商标名称	注册号	核定类别	注册有效期限
EVE	3142541	9	2003-5-28 至 2013-5-27
Safe-Plus	4558089	9	2008-1-21 至 2018-1-20

公司在德国注册了“**EVE**”商标，2009年5月14日，公司取得证号为30 2009 000 242.8/09的《商标注册证》，商标类别为第9类。

公司在法国注册了 “EVE Energy Co., Ltd.”商标，注册号09 3 623 734，注册有效期限为2009年1月20日至2019年1月19日。

公司另有7项商标注册申请已得到国家商标局的受理，情况如下表。

商标	注册申请号	类别	申请日期
OmniCel	5028053	9	2005 年 11 月 28 日

OMNICELL	5111736	9	2006 年 1 月 11 日
	6564889	9	2008 年 2 月 26 日
EV&E	6971637	9	2008 年 9 月 25 日
亿 纬	7258216	9	2009 年 3 月 17 日
亿纬锂能	7258215	9	2009 年 3 月 17 日
	7344903	9	2009 年 4 月 22 日

另外，公司还将EVE商标在美国和印度申请注册，情况如下表。

商标	注册地	申请号	类别	申请日期
	印度	01659709	9	2008 年 2 月 29 日
EVE	美国	77643116	9	2009 年 1 月 5 日

（2）OEM/ODM 贴牌商标使用许可

公司在为以下公司生产OEM/ODM产品时获得了以下商标的使用许可：

A. 华为技术有限公司的“HUAWEI”；

B. 权智有限公司的“快译通”；

C. VITZROCELL公司的“TEKCELL”；

D. MICROBATT公司的“MB”；

E. Energy One公司的“OmniCel”。

2、境外 OmniCel 商标授权使用许可情况说明

（1）授权使用情况

Energy One Electronics Inc.设立于 1998 年 8 月 24 日，注册于美国宾夕法尼亚州，主要经营电池销售。2004 年 6 月 1 日，公司与北美代理商 Energy One 签署商标使用权协议，协议约定：Energy One 授权亿纬锂能在中国地区销售印有商标 OmniCel 的电池产品的权利期限为 2004 年 7 月 1 日至 2010 年 12 月 31

日。

2008年3月17日，公司再次就OmniCel商标使用权与Energy One签署协议，协议约定：Energy One授权亿纬锂能在中国地区无偿使用OmniCel商标的权利期限为2009年1月1日至2015年12月31日，该项授权不可撤销，无论EVE是否继续授权Energy One在美国独家代理柱式锂亚电池的销售权或双方是否存在其他合作关系等，亿纬锂能均有权在中国地区无偿使用OmniCel商标”，同时还约定“合作期间，在获得中国政府有关部门批准之后，亿纬锂能可以用双方认可的对价购买Energy One在美国注册的OmniCel商标所有权。

2008年8月18日，Energy One出具《确认函》，确认上述授权为具有排他性的独家授权。

（2）Energy One授权公司无偿使用OmniCel商标的原因

Energy One是一家从事锂电池贸易的美国公司，采用OmniCel商标在北美市场销售发行人为其ODM生产的柱式锂亚电池。国内电力系统对锂亚电池品质要求极其严格，早期部分省份电力公司只认同高品质进口品牌电池。公司在开拓国内市场初期，通过Energy One授权的OmniCel品牌在国内市场销售锂亚电池。在授权公司在中国无偿使用OmniCel商标的情况下，Energy One获得了在美国独家代理销售公司生产的柱式锂亚电池的权利。公司制造的电池性能稳定，性价比高，在北美市场有良好的客户基础和较强的竞争力。该项互惠安排促进了Energy One公司的共同发展。

（3）发行人在国内使用OmniCel商标销售的情况

发行人在国内使用OmniCel商标销售产品的数量、金额和单价如下表所示。

分类	2009 年上半年	2008 年	2007 年	2006 年	2005 年
国内 OmniCel 品牌锂一次电池销量（万只）	354.97	363.20	304.38	221.45	171.02
国内使用 OmniCel 商标的销售额（万元）	2,550.72	2,614.91	2,489.94	2,080.65	1,578.20
平均单价（元/只）	7.19	7.20	8.18	9.40	9.23

（4）Energy One公司情况核查

ENERGY ONE ELETRONICS INC.设立于1998年8月24日，注册于美国宾夕法尼亚州，主要经营电池销售。目前公司股东和管理层均为Edward Ryan、Alexander Holden和Mathew Ryan，其中Edward Ryan持股50%，Alexander Holden和Mathew Ryan分别持股25%。

根据Energy One公司提供的数据，Energy One公司 2008年底总资产大约为170万美元，2008年总收入大约为630万美元。

根据Energy One出具的确认函以及美国宾夕法尼亚州政府网站注册资料，Energy One的股东、实际控制人以及主要管理人员均为Edward Ryan、Alexander Holden和Mathew Ryan，三人均为美国国籍。Energy One公司已出具确认函：“Energy One、Energy One股东及Energy One主要管理人员与惠州亿纬锂能股份有限公司及其实际控制人、股东、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系，也不存在任何委托持股关系。”发行人及其实际控制人、股东、董事、监事、高级管理人员也出具《确认函》，确认发行人及其实际控制人、股东、董事、监事、高级管理人员与Energy One及其实际控制人、主要管理人员之间不存在关联关系。

保荐人和律师经核查认为，发行人及其实际控制人、股东、董事、监事、高级管理人员与Energy One及其实际控制人、主要管理人员之间不存在关联关系。

（5）发行人没有从Energy One购买美国注册的OmniCel商标计划

Energy One不享有OmniCel商标在中国境内的商标专用权，根据中国相关法律、法规，注册商标的保护具有地域性，因此发行人在境内销售标识OmniCel商标的产品无需取得Energy One的许可。在境内使用OmniCel商标也不存在实质性障碍。因此，发行人没有从Energy One购买美国注册的OmniCel商标计划。

3、大股东亿威实业受让OMNI商标与许可使用

（1）大股东亿威实业受让OMNI商标

2008年9月12日，公司大股东亿威实业以人民币20万元受让OMNI商标（注册号1590463，类别为第9类，使用范围包括照明电池、电池、原电池、袖珍灯用电池、手电筒电池、电池充电器等），国家商标局已于2008年12月7日核发了

《核准商标转让证明》，核准OMNI商标的转让，OMNI商标正式过户到亿威实业名下，商标专用权期限2001年6月21日至2011年6月20日。

OMNI商标出让方为长衡电池有限公司，经查询河北省衡水市工商行政管理局工商登记信息，长衡电池1997年12月29日设立，注册地址为河北省衡水市裕华东路69号，法定代表人崔存乾。长衡电池与公司及公司股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，商标转让价格是双方协商结果，定价公允。

保荐人经过核查，长衡电池与公司及公司股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，商标转让价格是双方协商的结果，定价公允。

（2）亿威实业许可公司使用OMNI商标

2008年12月18日，亿威实业与公司签署了《商标使用许可合同》，协议约定：亿威实业许可公司在法律法规允许范围内独占使用OMNI商标，亿威实业不会自行使用或许可其它任何第三方使用该商标；亿威实业不会在境内外申请注册或以其他方式取得与OMNI类似的商标，也不会对公司申请注册与OMNI类似的商标有任何异议；如果发现有任何除公司外的第三方使用及申请注册OMNI或近似商标从事或者打算从事与公司业务相似的商业活动，亿威实业将按公司的要求全力追究其责任或采取依法提出异议等行动，以保障发行人的利益不受侵犯；如公司提出要求，亿威实业将把OMNI商标所有权转让给公司，转让价格不超过亿威实业取得该商标的成本。目前，发行人未实际使用“OMNI”商标。

4、境内OmniCel商标注册情况说明

（1）境内OmniCel商标注册的进展情况及仍未获准的原因

发行人委托惠州承弘商标代理有限公司代理OmniCel商标注册事宜，2009年8月28日，惠州承弘商标代理有限公司出具的说明：“OmniCel商标目前正由国家工商行政管理总局商标局正常审核中”。

经核查，保荐人认为，发行人OmniCel商标注册申请正在正常审核中，目前不存在纠纷或潜在纠纷；如商标局认定OmniCel商标与注册商标“OMNI”商标相似，则发行人目前OmniCel商标的注册申请将被商标局驳回；如发行人本次注册OmniCel商标的申请被驳回，发行人在受让亿威实业的“OMNI”商标后，可

再次申请注册OmniCel商标。

律师经核查认为：发行人申请注册“OmniCel”商标正在正常审核中，目前不存在纠纷或潜在纠纷；如商标局认定“OmniCel”商标与亿威公司所拥有的注册商标“OMNI”商标相似，则发行人目前注册“OmniCel”商标的申请将被商标局驳回；如发行人本次注册“OmniCel”商标的申请被驳回，发行人在受让亿威公司的“OMNI”商标后，可再次申请注册“OmniCel”商标。

（2）该商标如未获准不会对发行人生产经营构成重大不利影响

1）公司是高能锂一次电池领域的重要厂商，市场认同度高，客户认可的是发行人的研发和制造能力，而非OmniCel商标。

公司是国内最大的锂亚电池厂商，也是全球第五大锂亚电池厂商。目前境内OmniCel品牌电池客户对该产品的认可，主要是基于对公司产品优异性能的认可，是对产品性能背后公司研发、生产、营销等各方面综合能力的认可，并非基于对商标的认可。

目前，国内销售OmniCel锂电池产品过程中，对各省电力公司的推广工作，及对表计企业的相关客户测试、认证、营销、供货、检验、开发和售后服务工作，均由公司独立完成。公司与客户建立的是全方面的直接联系的供需关系，所有国内锂电池客户均直接向公司订购产品，支付货款，签订购销合同和质量保证协议，客户在使用过程中都直接与公司沟通。各省电力公司及表计企业客户是基于对公司生产条件、工艺水平、技术能力、生产能力、售后服务、产品性能品质审核认可后，才接受公司的产品及其品牌。

目前，在国内销售的所有OmniCel品牌电池均明确印有“惠州亿纬锂能股份有限公司制造”的字样，明确了该产品的责任，而国内市场已有超过3,000万只公司生产制造的锂一次电池正在使用，在国内市场具有主导地位，公司生产制造的锂一次电池最长已使用超过6年，广为市场和主管部门认同。

通过Energy One进行销售的北美地区客户，仍由公司持续为其提供售前、售中和售后服务，该等客户认可的是公司的研发和制造能力，而非OmniCel商标。

2）公司自主品牌建设已见成效，必要时公司有能力顺利完成客户商标更换

工作。

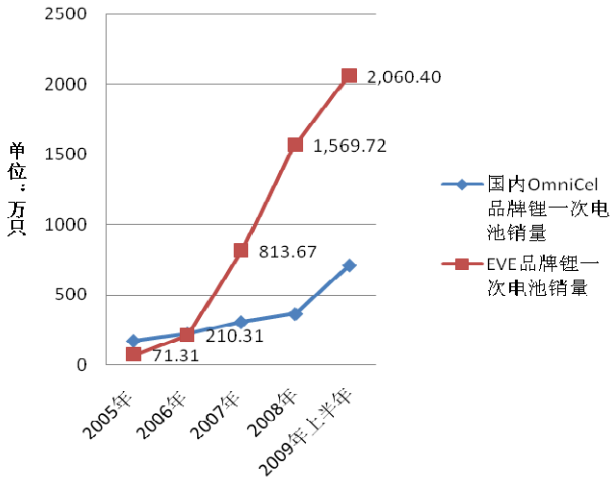
公司已于2003年5月28日在中国申请注册了“EVE”商标，并从2008年起，在印度、法国、德国、美国等国家申请注册或已注册“EVE”商标。

自2003年开始公司积极以自主品牌参加了德国、法国、美国、俄罗斯、印度、香港以及国内各种有关的展会，如CIBF（中国国际电池技术交流展览会）、中国电工协会发展论坛、欧洲电池展、美国AMR表计展、俄罗斯电池展、电子展、印度电子展、香港电子展等；发行人标识体系广泛采用EVE标志，通过自建网站、阿里巴巴网上平台及平面媒体在海内外积极宣传EVE品牌及产品；通过多年坚持推广，EVE品牌的锂电池知名度和影响力得到了很大提高，获得了国内外主流客户的认可。

公司根据细分市场环境和需求积极推进自主品牌策略：向不设定电子元器件准用目录的省份销售电表用锂亚电池全部使用EVE品牌；后续投放市场的锂锰电池基本使用EVE品牌；如9V电池、软包装电池等技术含量最高的高端产品使用EVE品牌。目前，公司EVE品牌的电池已经销售到中国、印度以及欧洲许多国家。国内如黑龙江、湖南、宁夏、四川等电力部门也已经认可、采购了使用EVE品牌锂电池的电表。2007年，EVE品牌的锂一次电池销售量已超过国内使用OmniCel品牌锂一次电池销售量。

报告期EVE品牌锂一次电池销售情况

分类	2009 年上半年	2008 年	2007 年	2006 年
EVE 品牌锂一次电池销量（万只）	1,030.20	1,569.72	813.67	210.31
锂一次电池销量总额（万只）	1,497.24	2,268.58	1,266.60	519.77
占锂一次电池销量总额比重	68.81%	69.19%	64.24%	40.46%
EVE 品牌锂一次电池销售额（万元）	3,279.70	5,141.73	2,398.47	1,069.33
锂一次电池销售收入总额（万元）	6,639.22	9,988.54	7,713.77	6,343.67
占锂一次电池销售收入比重	49.40%	51.48%	31.09%	16.86%



（注：2009 年数据以上半年数据的两倍模拟）

随着公司的产品和服务质量不断获得客户认可，EVE自主品牌的影响力将不断扩大。随着EVE品牌销售的增长，国内OmniCel品牌销售额占公司锂一次电池销售额和公司销售收入的比重也出现下降。

未来，发行人将按照既定的策略，继续不遗余力的推进自主品牌建设，加快提升自主品牌电池在公司总体销量中的比例，提高自主品牌影响力。为此，公司将一如既往坚持专注发展自主品牌，开拓自主品牌市场。未来5年内力争逐步使自主品牌销售占公司销售的主导地位：

①2011年之前，在中国境内使用自主品牌销售锂一次电池销售额占锂一次电池销售额比重达到80%以上；

②2013年之前，在中国境内使用自主品牌销售锂一次电池销售额占锂一次电池销售额比重达到90%以上。

3）发行人因第三方拥有OmniCel注册商标导致无法在中国使用OmniCel商标的可能性很小。

亿威公司为“OMNI”商标的所有人。根据亿威公司出具的《承诺函》，亿威公司现在及将来均不会在任何商品或服务上自行注册申请OmniCel商标；就“OMNI”商标核定使用的商品范围内，发行人可要求亿威公司就第三方申请注册“OMNI”商标或与其近似商标（包括OmniCel商标）申请提起异议，亦可就第三方使用“OMNI”商标或与其近似商标（包括OmniCel商标）提出异议或提起侵权诉讼，从而获得相关主管部门和法院的支持。

综上，保荐人经核查认为，客户认可的是发行人的研发和制造能力，而非OmniCel商标；公司自主品牌建设已见成效，必要时公司有能力顺利完成客户商标更换工作；发行人因第三方拥有OmniCel注册商标导致无法在中国使用该商标的可能性很小。因此，OmniCel商标如未获准注册不会对发行人生产经营构成重大不利影响。

律师经核查后认为，OmniCel商标如未获准注册不会对发行人生产经营构成重大不利影响。

（3）OmniCel商标境内未获注册的处理

如果OmniCel商标境内注册申请被驳回，公司将根据实际需要并依据与亿威实业签署的《商标使用许可合同》，从亿威实业处受让OMNI商标后再次申请OmniCel商标在境内注册。根据已签署的《商标使用许可合同》，发行人若购买OMNI商标，付出的代价将不超过亿威实业取得该商标的价格，即人民币20万元，对发行人的财务状况和经营成果不构成影响。

2、专利

（1）公司已获授权的专利

序号	专利号	专利类型	专利名称	发明人	申请时间	授权时间
1	ZL 200410015041.4	发明专利	锂电池	刘金成、梁荣斌、段成、李憬、庄俊锋	04-1-8	06-3-15
2	ZL 200420014411.8	实用新型	锂电池	刘金成、梁荣斌、段成、李憬、庄俊锋	04-1-5	05-2-23
3	ZL 200420014530.3	实用新型	锂电池	刘金成、梁荣斌、段成、李憬、庄俊锋	04-1-8	06-2-22
4	ZL 200420014807.2	实用新型	柱式锂电池	李憬、刘金成、段成	04-1-15	05-2-23
5	ZL 200420014808.7	实用新型	方形锂电池	刘金成、段成、李憬	04-1-15	05-2-23
6	ZL 200520053300.2	实用新型	一种安全的一次锂电池	刘金成，沈立新	05-1-10	06-7-19
7	ZL 200620159534.X	实用新型	方形锂/亚硫酰氯电池	刘金成、祝媛、袁中直、段成、梁荣	06-11-16	07-11-14

				斌		
8	ZL 200620159535.4	实用新型	一次锂电池	刘金成、李憬、袁中直、段成、庄俊峰	06-11-16	07-11-14
9	ZL 200720053294.X	实用新型	一种 9V 方形锂电池	刘金成、王京、吕正中、袁中直	07-6-22	08-03-19
10	ZL 200610146929.0	发明专利	一次锂电池	刘金成、李憬、袁中直、段成、庄俊峰	06-11-16	08-11-26
11	ZL 200720179199.4	实用新型	一种方形锂电池的结构	刘金成、黄国民、王京、吕正中、袁中直	07-12-29	08-11-26
12	ZL 200510032624.2	发明专利	一种安全的一次锂电池	刘金成、沈立新	05-01-10	08-12-17
13	ZL200830044252.X	外观专利	扣式电池(ER2450T)	刘金成，刘建华，于东生	08-03-21	09-05-06
14	ZL200830044258.7	外观专利	电池(CR9V)	刘金成，刘建华，于东生	08-03-21	09-05-06
15	ZL200830044251.5	外观专利	柱式电池(CR26500)	刘金成，刘建华，于东生	08-03-21	09-05-27
16	ZL200830044253.4	外观专利	柱式电池(ER34615M)	刘金成，刘建华，于东生	08-03-21	09-05-27
17	ZL200830044254.9	外观专利	电池(柱式ER34615)	刘金成，刘建华，于东生	08-03-21	09-05-27
18	ZL200830044255.3	外观专利	方形电池(EF651625)	刘金成，刘建华，于东生	08-03-21	09-05-27
19	ZL200830044256.8	外观专利	扣式电池(ER22G68)	刘金成，刘建华，于东生	08-03-21	09-08-19

上述专利中，发明专利的专利权期限为 20 年，实用新型专利和外观专利的专利权期限为 10 年，自专利申请日起算。

（2）公司正在申请的专利

序号	申请号	专利类型	发明名称	申请时间
1	200710028813.1	发明专利	一种 9V 方形锂电池	07-06-22
2	200710033070.7	发明专利	一种方形锂电池的结构	07-12-29

3	200810026731.8	发明专利	一种锂电池用隔膜的制备方法	08-03-07
4	200810218926.2	发明专利	一种锂片加工装置	08-11-01
5	200820202957.4	实用新型	一种锂片加工装置	08-11-01
6	200820203141.3	实用新型	一种一次方形锂电池	08-11-08
7	200820204511.5	实用新型	一种卷绕式一次锂电池	08-11-29
8	200820205854.3	实用新型	一种防爆卷绕式功率型锂电池	08-12-19
9	200810220286.9	发明专利	一种防爆卷绕式功率型锂电池	08-12-19
10	200920051128.5	实用新型	一种安全 9 伏锂电池	09-02-09
11	200920051129.X	实用新型	一种圆柱形锂/二氧化锰原电池	09-02-09
12	200920053346.2	实用新型	9V 方形锂电池封装壳体	09-03-21
13	200910038205.8	发明专利	锂电池导出端子结构	09-03-21
14	200910041418.X	发明专利	一种引线式正极柱锂电池	09-07-25

3、土地使用权与房屋

（1）土地使用权

发行人拥有位于惠州市惠环西坑日光村地段，面积为30,000平方米的一宗土地的使用权，宗地号为惠府国用（2008）第13021420078号，土地使用年限为50年，至2054年9月28日终止。该土地使用权已用于贷款抵押。

发行人拥有位于惠州市仲恺高新区72号小区地段，面积为25,474.1平方米的一宗土地的使用权，宗地号为惠府国用（2008）第13021400089号，土地使用年限为50年，至2058年5月8日终止。该土地使用权已用于银行承兑汇票抵押。

（2）房屋

发行人拥有位于惠州市惠环西坑工业区日光村《房地产权证》编号为粤房地证字第C6691403号、粤房地证字第C6691404号、粤房地证字第C6691405号、粤房地证字第C6691406号的房产，用途分别为厂房和宿舍，所占用土地为惠府

国用（2008）第13021420078号《国有土地使用证》项下的土地。以上房产均已用于贷款抵押。

发行人正在建设仓库一栋，该在建工程所占用土地为惠府国用（2008）第13021420078号《国有土地使用证》项下土地的一部分。该仓库已取得广东省惠州市规划建设局于2008年4月30日核发的建字第惠市规证（陈）（2008）0067号《建设工程规划许可证》，房产证尚在办理之中。

（3）租赁房屋

1、2007年7月1日，本公司与惠州市仲恺高新技术产业开发区管理委员会签订了《租赁协议书》，租赁位于惠州市仲恺高新区75号小区的甲方办公楼三楼“多功能厅”靠西侧的一半（160平方米左右），租赁期限为10年，为无偿租赁，租赁场地作为办公用途。2008年8月19日，租赁双方在惠州市房产管理局办理了备案登记。

2、2007年10月1日，公司与惠州市仲恺科技创业园有限公司签订了《房屋租赁协议书》，租赁位于惠州市仲恺高新区内的206号房作写字楼用途，租赁面积共计285.82平方米，租期为2007年10月1日至2008年9月30日，月租金286元。2008年9月1日，双方签订《补充协议》，将以上租赁协议有效期延至2009年9月30日。2009年8月28日，租赁双方在惠州市房产管理局办理了备案登记。

八、 发行人的技术和研发情况

公司在发展过程中始终把技术创新作为提高公司核心竞争力的重要举措，显著的技术能力是公司发展的根本。2003年起，公司被广东省科学技术厅认定为“广东省高新技术企业”，2008年按照国家制定的高新技术企业新标准重新认定为高新技术企业。2006年，公司被广东省知识产权局认定为“知识产权优势企业”。2007年，经广东省科技厅审核，公司被认定为“技术密集、知识密集型企业”，被广东省科技厅等六个部门共同认定为广东省第一批29家“创新型企业”之一。

目前，公司已经获得19项专利授权，并有14项专利正在申请过程中。公司自主研发的发明专利－锂电池（专利号：ZL 200410015041.4）于2008年获国

家知识产权局颁发的中国专利优秀奖。公司先后承担并完成了国家科技部科技型创新基金、财政部中小企业技术创新基金支持的安全增强型锂亚硫酰氯电池、方形高容量锂亚硫酰氯电池等科研项目。公司研发团队的“方型高容量锂亚硫酰氯电池”研发成果，获得广东省2008年科学技术一等奖。2008年，公司获广东省科技厅、广东省发改委和广东省经贸委的批准，组建省级锂电池工程技术研究开发中心—广东省锂电池工程技术研究开发中心。2009年5月，公司技术中心又被广东省经贸委等5家单位共同认定为广东省省级企业技术中心。

（一）技术来源和技术水平所处的阶段

在高能锂一次电池领域，公司通过自主研发，拥有自主原始创新知识产权，主要产品的生产工艺、技术处于国内同行业领先水平。

在高能锂一次电池领域，公司拥有公司产品全部自主知识产权，主要产品的生产工艺、技术处于国内领先水平。

公司的币式锂亚硫酰氯电池、柱式锂亚硫酰氯电池、方形锂亚硫酰氯电池和Safe－Plus安全增强型锂亚硫酰氯电池等全部锂一次电池均被广东省科技厅认定为高新技术产品。

2005年6月22日，由广东省科技厅组织的鉴定专家组认定：公司承担的“方形锂亚硫酰氯电池”项目科技成果的总体水平“达到了国际先进水平”。

2008年12月25日，由广东省科技厅组织的鉴定专家组认定：公司承担的“Safe-Plus安全增强型功率型锂亚硫酰氯电池”科技成果“创新性的攻克了功率型锂亚硫酰氯电池应用不安全的世界性难题”,“项目总体达到国际先进水平”。

2009年3月3日，由广东省科技厅组织的鉴定专家组认定：公司承担的“ER14250型高能锂亚硫酰氯电池”项目科技成果“有效解决了电池均一性和可控性问题”,“攻克了3.6V 1.2Ah ER14250电池电压滞后和密封问题”。“项目总体达到国际先进水平。”

2009年3月3日，由广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室组织的验收项目专家组认定：公司承担的“高能锂亚硫酰氯电池功能电解液产业化”项目显著改善锂亚硫酰氯电池储存后的电压滞后性能、低温性能，电池性能达到国际

一流产品水平。

（二）公司的核心技术

1、公司掌握的高能锂一次电池的核心技术概况

A、针式集流体技术解决了电池稳定放电的难题，实现放电失效比例小于十万分之一，该项发明专利先后获得了广东省优秀专利奖和中国专利优秀奖。

B、独有的防止电池电解液泄漏的技术，保证电池可以在长达10年以上的使用期间中一直密封有效，漏液率在十万分之一以下，达到国际先进水平。采用该技术的9V锂锰电池，储存寿命从普通的5年提升到10年。

C、独创的抗电压滞后和安全阻燃的电解液配方技术，使得公司产品有效改善了锂亚电池的电压滞后现象，完全满足市场要求。

D、规模化且稳定的电极和电解液制造技术，实现了大规模连续生产，大大提升了生产的一致性，使产品质量达到与国外产品相近水平。

E、保证软包装锂锰电池高温存放性能的工艺技术，使得产品的应用指标达到了国际先进水平。

F、创新结构的9V锂锰电池技术，公司是目前全球少数几家能够生产9V锂锰电池的厂商之一。

G、成功开发了锂亚电池组装、锂锰扣式电池组装、电解液制造等关键工艺的自动化设备，提高了产品制造工艺质量的可控性，以及制造过程的客观性和制造效率。

2、公司专有技术的情况

由于高能锂一次电池厂商较少，技术开发难度大，发行人在电池的设计、开发乃至实现规模化生产的过程中，积累了一整套锂亚电池和锂锰电池生产的专有技术，保障了公司专业化、大规模生产锂一次电池。这些专有技术包括：

（1）玻璃绝缘子研制、开发与规模化生产

玻璃绝缘子技术是保证锂一次电池密封性乃至电池寿命的关键环节，生产工艺复杂，技术难度大，其他国内锂一次电池厂商该部件均为外购，公司是目前能

够实现玻璃绝缘子自主生产的厂商。这样不仅使公司产品质量和可靠性比国内同行质量水平有大大提高，还降低了生产成本，更使公司新产品开发的配套电池盖组开发周期大大缩短、产品技术保密能力大大加强。

（2）功能电解液的制备技术

电解液配制是制造锂亚电池的核心环节，公司使用自行开发的电解液添加剂，并自创添加剂制备技术，使电解液的功能得到了增强，由此带来特别是在锂亚电池电压滞后的改善、大电流脉冲能力大幅提高。

（3）规模化且稳定的电解液生产技术

由于亚硫酰氯的挥发性、腐蚀性和刺激性非常强烈，过去国内厂商均使用化学实验室式的作坊式模式生产电解液，无法实现规模化，产业化生产。公司通过自主开发，选用独特的气密性材料并采用创新的设计，设计和开发了一套日产量达到800－1000L电解液生产设备，无泄漏，无水分侵入，操作简便，设备成本低，打破了国外的垄断和技术封锁。

（4）锂亚、锂锰电池自动化流水生产线制备技术

公司自行开发了自动化程度较高的锂亚、锂锰电池自动化流水生产线设备，这些自动化生产设备提高了产品制造工艺质量的可控性，提高了制造过程的客观性和制造效率，使得产品一致性达到或接近国际领先水平。

（5）多孔碳正极配方技术

该技术能够提高多孔碳正极孔率，提高正极的催化能力，从而进一步提高电池的大电流脉冲能力和极端低温下的放电能力，满足高新科技产品对大电流脉冲能力的需求，进一步保障电池在宽的应用温度范围内具有较高的供电电压。

（6）保证软包装锂锰电池高温存放性能的工艺技术

特殊的配方和成套制作工艺保证使用铝塑膜软包装的锂锰电池在+80℃高温、以及-20～+70℃高低温循环的情况下，电池不出现鼓胀和电解液泄漏的情况。

公司各项专有技术均为公司研发人员自主创新、反复探索、自行研发的成果，

多项技术在国内是首创并接近世界先进水平。公司合法拥有以上所有专有技术，保障了公司在高能锂一次电池领域保持持续领先。

3、核心技术的保密措施

公司制定了《知识产权管理制度》、《商业秘密保密工作规定》，与主要研发人员签定了保密协议，详细规定了技术秘密和商业秘密的保密规定和违约赔付责任。公司为每台办公电脑安装了反商业秘密应用软件，在保密车间增加了监控设备。

4、公司核心技术的持续开发措施

为保证在技术研发方面的持续领先，公司制定了一系列计划。

（1）制订了三年研究开发计划，包括技术开发计划、新产品开发计划、产能扩张和生产自动化计划、市场开拓及营销体系发展计划、人才发展计划等相关计划，明确从产品开发上保证实现公司发展战略。

（2）继续加强在高能锂一次电池领域内的应用技术和基础理论研究，持续提高技术和产品开发能力。公司与武汉大学、北京航空航天大学、天津工业大学、华南理工大学、华南师范大学联合开展了多项产学研合作项目，将高校已有的理论研究充分运用到研发初级阶段，或专项解决生产中的某个关键配方问题，同时也为高校研究生提供实践与实验的场地与实习机会，为市场前沿技术的开发进行前期实验与检测上的准备。公司还拟与上述高校联合建设“先进锂电池产学研结合示范基地”，持续提高现有技术，为根据市场方向拟开发的新产品提供理论与实验准备。

（3）在现有的产品平台基础上，快速拓展锂亚电池产品和锂锰电池产品的种类，巩固发行人的市场先进地位，同时，根据电池市场向储能和动力发展的潮流，加大开发高附加值的高能锂电池。

（4）开发自动化生产设备，增强技术的实现能力，并以此提高生产效率，降低生产成本，保障产品的一致性，全面解决目前手工与机械相结合生产模式存在的缺陷。

（5）计划在未来3年内引进一定数量的核心技术人才、骨干技术人员及高

级战略策划人才，此外，除了从外部引进人才外，持续重视人才的自主培养与提高。

针对公司的各项核心技术，公司均制定了详细的开发计划，以保障技术水平持续提高，保障公司持续技术领先地位。

（1）针式集流体技术

公司拟通过开发与针式集流体技术相配套的新材料，用来提高针式集流体的导电性、导热性和耐腐蚀性性能，从而进一步提高锂亚电池产品的可靠性。同时公司还将不断开发针式集流体技术的自动化工艺和设备，包括自动焊接、组装设备和配套的工艺流水线，提高生产效率，并将针式集流体技术应用于同系列的其他电池设计中，如圆柱式、方形和币式系列的电池，拓展产品线。

（2）玻璃绝缘子密封技术

公司将优化密封技术所使用的材料，不断改善焊接工艺参数，并开发自动化制造设备和配套的控制技术、激光焊接技术，进一步提高玻璃绝缘子制造和使用过程的可控性和质量的一致性。

（3）独创的抗电压滞后和安全阻燃的电解液配方技术

公司将进一步优化电解液添加剂的合成技术工艺，降低水分等杂质的含量，从而进一步提高电池的寿命和可靠性。

（4）规模化且稳定的电极和电解液制造技术

i. 开发环境可控、过程可控、输送自动化、密封可靠的正极和电解液规模化制造设备和配套工艺，进一步提高正极和电解液的制造能力和品质控制能力，满足市场快速增长的需求以及高端客户对高品质的需求。

ii. 进一步优化正极配方，提高正极的催化能力，从而进一步提高大电流脉冲能力和极端低温下的放电能力，满足高新科技产品对大电流脉冲能力的需求，进一步保障电池在宽的应用温度范围内具有较高的供电电压。

（5）创新结构的9V锂锰电池技术

公司拟在专利技术背景下，进一步开发新的替代材料，降低产品成本；同时

进一步优化产品结构和设计，并开发配套的制造设备。

（6）锂亚电池组装、锂锰扣式电池组装、电解液制造等关键工艺的自动化生产设备

公司将进一步优化改造以上设备，包括产品的匹配性、过程的流畅性、制造效率等，并拟在这些原理机的基础上，开发更大型更高制造效能的自动化制造设备，减少人手，增加控制手段，提高制造能力。

5、核心技术产品收入占发行人主营业务收入的比例。

发行人全部高能锂一次电池均为公司的核心技术产品，报告期占发行人主营业务收入的比例如下表（单位：万元）。

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
高能锂一次电池收入（核心技术产品收入）	6,639.22	9,988.54	7,713.77	6,343.67
核心技术产品收入占公司主营业务收入比例	70.54%	49.34%	45.83%	45.30%

（三）研究开发情况

公司拥有一支资深的科研团队，通过跨学科多专业紧密结合，形成了较强的研发实力。公司设有研发中心，科研队伍有14名硕士以上学历人才，其中4人具有博士学位，拥有电化学、材料、机械、设备、自动化、电子、管理等多学科专业的工程技术人员80多人的高素质技术队伍，占员工总数比例约14%。并聘请了现任中国电化学会主席陆君涛教授作为公司的首席科学家，还聘请了两院院士作为科学顾问，与武汉大学、华南理工大学、华南师范大学、天津工业大学等多个高等院校和科研机构具有良好的合作关系。

公司近年来完成的技术开发项目和产品开发项目较多，平均每年开发重大的技术项目3项，重要的产品开发4项。项目层次包括国家、省部级和惠州市级的政府项目，以及作为公司重大战略决策的项目等，典型的研发项目包括：

1、国家科技部和财政部科技型中小企业技术创新基金支持项目2个：方形高容量锂亚硫酰氯电池，安全型大功率锂亚硫酰氯电池；

2、广东省科技计划项目：ML系列微型扣式锂锰二次电池；

3、广东省－教育部产学研合作项目。与武汉大学合作项目：高能锂/亚硫酰氯电池功能电解液产业化；与天津工业大学合作项目：锂锰电池装配自动化生产线；与华南师范大学合作项目：高能量密度锂-亚硫酰氯电池阴极制造关键技术及其产业化）；

4、广东省科技厅科学技术成果鉴定3项：方形高容量锂亚硫酰氯电池；安全增强型大功率锂亚硫酰氯电池；ER14250高容量锂亚硫酰氯电池。

5、广东省专利实施计划项目：方形锂/亚硫酰氯电池；安全增强型锂亚硫酰氯电池。

另外还有为华为公司开发的通讯设备专用电池项目（ER32L65型锂亚硫酰氯电池和ER22G68高能锂亚电池），为国家智能交通系统项目开发的RFID智能交通卡电池（软包装锂锰电池），以及作为公司重大技术开发项目立项的CR9V方形锂锰电池等等。

近期正在从事的研发项目包括：软包装（柔性）锂锰电池开发、锂锰扣式电池自动化生产线研制和锂亚电池自动组装设备开发等。

2006年、2007年、2008年和2009年上半年，公司用于研究开发的支出分别为578.90万元、678.05万元、650.82万元和371.53万元，分别占当期营业收入比重的4.13%、4.03%、3.21%和3.95%，明细如下表（单位：万元）。

分类	2009 年上半年	2008 年	2007 年	2006 年
研发人员工资	178.33	294.58	323.39	245.03
研发直接支出（包括材料购置、产品检验、设备租赁等）	156.04	301.08	307.68	270.10
折旧和摊销（研发设备、仪器和建筑物的折旧）	23.33	30.56	35.74	28.64
设计费用	4.25	8.78	-	15.06
设备调试费	-	5.04	-	4.87
其他费用（包括办公、通讯、专利申请维护费等）	9.58	10.78	11.24	15.20
合计	371.53	650.82	678.05	578.90

（四）研发创新机制及远期技术发展规划

1、研发与技术创新机制

公司的研发体制是按照现代企业制度建立起来的以市场为导向以项目为核心的研发体制，公司采用“奖励+股权”办法对研发人员实施激励。

公司一贯注重人才培养、吸引和使用，实施自主培养为基础，高校合作和社会招聘并行的人才培养、吸引和使用机制。近年来，公司主要研发人员团队稳定，规模、素质逐年提升。

通过承担国家各级部门科研攻关课题，让内部技术研发人员在项目攻关中得到充分锻炼和提高；公司定期组织技术人员和管理人员对员工进行专业培训，不断提高员工专业技能和职业素养；通过与武汉大学、华南理工大学、电子科技大学等国内知名高校院所建立了产学研合作计划和培训计划，通过合作开发和培训不仅加快技术开发，也通过共同开发培养了一大批锂电池行业的专业技术研发人员；通过与上述知名高校院所的密切合作，建立了良好的人才引进机制，与此同时，公司也注重通过社会招聘、猎头招聘等多种方式寻找技术人才；公司制定了明确的办法；此外，公司还形成了内部选拔、推荐机制，对重点培养人才，公司推荐、资助其参加工程硕士、MBA学习。

2、远期技术发展规划

在技术开发方面，公司坚持以“锂电池技术领导者”作为公司的技术核心定位。未来几年公司将加大投入开展锂电池制造设备的自动化、锂电池制造的关键零配件开发、国内首创的新型锂电池产品类型的研究和开发。力争在三年内实现80%以上制造工序自动化、制造过程可控、拥有5个以上国内独占鳌头产品的目标。

公司选择在国家级的惠州仲恺高新技术开发区建设锂电池工程技术研发中心，建设研究室和实验室，配套相关的实验开发和测试设备，配备工程技术研究人员55人以上。建成后技术水平达到省级工程技术研发中心验收水平，力争成为国家级工程技术中心和锂电池重点实验室。建成后的中心将拥有电池综合性能测试能力（含电性能及安全、机械性能）、锂电池材料分析测试能力、锂电池工程及工艺技术开发能力，下一代产品的研究和储备技术的开发能力以及新产品试

制能力，每年申请专利等知识产权5件以上，承担政府科技项目至少1个以上，获得省级科技鉴定成果1个以上。为企业产品开发一代、制造一代、储备一代提供技术支撑，为建设创新型企业和高价值企业服务。

为达到以上目标，公司拟采取以下措施：

（1）进一步加大引进人才和培养力度，提升研发能力；

（2）以市场为导向组织专项研发项目，实行项目负责制；

（3）加大激励力度，制定更有效的激励措施。

3、采用“奖励+股权”办法对研发人员实施激励的具体内容和执行情况

（1）股权激励实施情况

公司在改制设立之前对公司各类核心人员通过转让股权进行了股权激励，其中包括很多研发技术骨干。转让价格均为1元。具体情况如下表所示。

序号	股东名称	在发行人处担任职务	持有股份数（股）	持股比例
1	袁中直	技术经理	1,352,734	2.05%
2	段成	技术专项经理	167,772	0.25%
3	李憬	开发专项经理	108,240	0.16%
4	吕正中	锂锰电池部经理	108,240	0.16%
5	李芬	项目管理经理	43,296	0.07%
6	梁荣斌	技术革新经理	43,296	0.07%
7	黄国民	知识产权经理	37,884	0.06%
8	祝媛	锂亚电池部经理	37,884	0.06%
9	何志奇	锂锰电池部主管	10,824	0.02%
10	王京	锂锰电池部工程师	10,824	0.02%
11	徐瑛	基础研究部工程师	10,824	0.02%

（2）其他奖励政策及执行情况

公司建立了《知识产权奖励制度》和《项目激励规定》，明确规定了对研发人员取得的各类成果和开展各类研究项目进行奖励的办法。

《知识产权管理制度》明确了各类研发成果的奖励办法：

1）省级鉴定的科技成果，凭成果鉴定证书给予该成果研发团队5000元奖励。该成果如果获得政府科技奖则再给予额外奖励，市级奖励500元，省级5000元，国家级1万元，国家三大奖之一50万元。

2）专利：①专利申请受理：发明专利奖励500元，实用新型和外观专利奖励100元。国外专利奖励1000元。国防专利奖励500元。②专利获得授权：发明专利奖励5000元，实用新型和外观专利奖励1000元。国外专利奖励10000元。国防专利奖励5000元。

3）政府资助的各类科技项目：按政府资助经费的一定比例给予项目团队奖励，其中市级立项奖励1%，省级立项奖励5%，国家立项奖励10%。

4）另外对于公司人员取得的商标、软件著作权，公司也有不同程度的奖励。

2008年至今，公司已先后有17人次因在专利申请的成果获得公司奖励，有28人次因省级鉴定的科技成果获得奖励。

《项目激励规定》，明确规定了开展各类研究项目进行奖励的办法：

1）对于政府正式立项和验收合格的项目，给予项目组奖励金额如下表。

	政府正式立项后（元）	政府验收合格后（元）
市级项目	500	3000
省级项目	1000	10000
国家级项目	2000	20000

2）对于内部立项研发项目，根据项目的难易程度、重要性、时间紧迫性、实用性、为公司未来带来的效益等因素综合分为A、B、C三个层次。项目立项时，由研发中心副总和部门主管与项目负责人共同确定项目类别及奖励金额。A类项目由主管副总提出，高管会议批准后实施。项目完成后，按照A类项目10000元～50000元，B类项目5000元～9999元；C类项目200元～4999元的标准进行奖励。

2009年，公司先后有3个研发团队分别因其在电池封接技术的突破创新、锂亚电池生产线自动化改造和电解质盐的创新配制方法获得了公司大奖，奖金10万元。

第七节 同业竞争与关联交易

一、 同业竞争

（一）发行人第一大股东、实际控制人与发行人不存在同业竞争

截至本招股说明书签署日，亿威实业持有本公司40,036,436股法人股，占公司本次发行前总股本的60.66%，为控股股东。

截至本招股说明书签署日，刘金成先生和骆锦红女士通过直接和间接（通过亿威实业间接持股）方式共同控制公司72.11%股份，为实际控制人。

亿威实业除持有本公司60.66%股份外，还持有直通电源72%股份，亿威实业和直通电源目前没有从事任何直接或间接与亿纬锂能的业务构成竞争的业务。

因此，亿威实业、刘金成先生和骆锦红女士与本公司不存在同业竞争。

（二）第一大股东和实际控制人为避免同业竞争而出具的承诺

1、亿威实业出具的《避免同业竞争的承诺函》：

“我司控制的直通电源，目前所从事的业务与亿纬锂能不存在同业竞争。我司承诺，在我司作为直通电源主要股东或实际控制人的前提下，直通电源不与亿纬锂能经营同类或相似业务。

我司目前没有从事、将来也不会从事任何直接或间接与亿纬锂能的业务构成竞争的业务，亦不会在中国境内任何地方和以任何形式从事与亿纬锂能有竞争或构成竞争的业务。若将来出现的我司控股、参股企业所从事的业务与亿纬锂能有竞争或构成竞争的情况，我司承诺在亿纬锂能提出要求时出让我司在该等企业中的全部出资或股份，并承诺在同等条件下给予亿纬锂能对该等出资或股份的优先购买权，并将尽最大努力促使有关交易的价格在公平合理的及与独立第三者进行正常商业交易的基础上确定。”

2、刘金成先生、骆锦红女士出具《避免同业竞争的承诺函》：

“本人与刘金成（骆锦红）共同控制的亿威实业目前所从事的业务与亿纬锂能不存在同业竞争。本人承诺，在本人作为亿威实业主要股东或实际控制人的前

提下，亿威实业今后不与亿纬锂能经营同类或相似业务。

本人目前没有从事、将来也不会从事任何直接或间接与亿纬锂能的业务构成竞争的业务，亦不会在中国境内任何地方和以任何形式从事与亿纬锂能有竞争或构成竞争的业务。若将来出现本人控股、参股企业所从事的业务与亿纬锂能有竞争或构成竞争的情况，本人承诺在亿纬锂能提出要求时出让本人在该等企业中的全部出资或股份，并承诺在同等条件下给予亿纬锂能对该等出资或股份的优先购买权，并将尽最大努力促使有关交易的价格在公平合理的及与独立第三者进行正常商业交易的基础上确定。”

（三）发行人律师关于同业竞争的意见

针对本公司是否存在同业竞争和避免同业竞争措施的有效性问题，发行人律师发表以下意见：

“本所经办律师认为，截至本律师工作报告出具日，发行人与控股股东和共同控制人及其控制的企业与发行人之间不存在同业竞争；发行人控股股东和共同控制人已采取有效措施避免同业竞争或潜在同业竞争；发行人已对有关关联交易、同业竞争业务的承诺或措施进行了充分披露，没有重大遗漏或重大隐瞒。”

（四）保荐人（主承销商）关于同业竞争的意见

本次发行的保荐人（主承销商）对本公司同业竞争和避免同业竞争措施的有效性问题进行了核查，并发表如下意见：

“发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他法人单位不存在同业竞争的情形，发行人已经采取了积极的措施，防范未来可能出现的同业竞争行为，发行人避免同业竞争的措施是有效的。”

二、 关联方、关联关系及关联交易

（一）关联方和关联关系

1、公司的控股股东和实际控制人

关联方名称	与本公司关联关系
亿威实业	控股股东
刘金成	实际控制人
骆锦红	实际控制人

（1）惠州市亿威实业有限公司

亿威实业为公司控股股东，持有本公司60.66%股份，基本情况参见“第五节 发行人基本情况”。

（2）刘金成先生和骆锦红女士

实际控制人刘金成先生担任公司董事长兼总经理，在本次发行前直接持有公司股份2,826,093股，占发行前公司总股本的4.28%，实际控制人骆锦红女士担任公司董事，在本次发行前直接持有公司股份4,731,803股，占发行前公司总股本的7.17%，二人为夫妻关系。刘金成、骆锦红又分别通过持有发行人的第一大股东惠州市亿威实业有限公司各50%股份，间接持有发行人股份40,036,436股，占发行前公司总股本的60.66%。

2、本公司控股股东、实际控制人控制的其他企业

关联方名称	与本公司关联关系
香港晋达	骆锦红之兄骆锦伟控制的其他企业
南通亿纬	原为骆锦红之兄骆锦伟控制的其他企业
直通电源	控股股东控制的其他企业

（1）晋达能源科技公司

晋达能源科技公司为本公司实际控制人骆锦红女士之兄骆锦伟的个人公司。成立于2001年11月18日，注册在香港，主要从事于贸易业务，商业登记证号码为31936561-000-06-07-2。

（2）南通亿纬电池科技有限公司

南通亿纬由香港晋达和新加坡自然人费新礴先生于2006年1月23日共同出资设立，注册资本50万美元，香港晋达和费新礴先生持股比例分别为55%和

45%，经营范围为“开发、生产销售镍氢电池”。 2007年10月15日，江苏省启东市对外贸易经济合作局出具《关于同意南通亿纬电池有限公司变更企业名称、董事会成员、增设监事及重新制定章程的批复》（启外经贸资字【2007】276号），同意南通亿纬名称变更为启东本原电池有限公司（以下简称“启东本原”），变更公司董事会成员，由王国健担任董事长，费新礴先生担任监事。2007年11月30日，启东市对外贸易经济合作局出具《关于同意启东本原电池有限公司股份转让及重新制定章程的批复》（启外经贸资字【2007】314号），同意香港晋达将所持有的启东本原55%股权按协议转让给费新礴先生，双方在境外完成股权对价的支付，股权转让后公司变更为由费新礴先生全资持有的外商独资企业。2007年11月30日，启东本原办理了工商变更登记手续，并换发了营业执照。至此，启东本原和本公司不再存在关联关系。

费新礴先生、王国健先生均已出具承诺，与公司及本公司股东不存在任何关联关系。

（3）惠州直通电源有限公司

直通电源由亿威实业和香港晋达于2003年2月8日共同出资设立，生产经营范围为：生产和销售充电器、开关电源（产品100%内销）。注册资本为500万人民币，亿威实业占72%股份，香港晋达占28%股份。

直通电源注册资本500万元，经营范围为生产和销售充电器、开关电源。根据直通电源的确认，直通电源在2006年10月31日与发行人签订协议将主要资产转让给发行人后不经营任何业务。

根据惠州市正大会计师事务所有限公司于2009年1月20日出具的惠正会审字（2009）第024号《审计报告》，截至2008年12月31日，直通电源总资产为10,887,931.47元，其中，流动资产为10,887,931.47元，长期投资、固定资产、无形资产及其他资产均为0元；负债总额为646,425.75元，其中，流动负债为646,425.75元，长期负债为0元；净资产为10,241,505.72元，主营业务收入为0元。

根据直通电源最近一期的财务报表，截至2009年6月30日，直通电源总资产为10,656,131.01元，其中，流动资产为10,656,131.01元，长期投资、固定资产、

无形资产及其他资产均为0元；负债总额为414,625.29元，其中，流动负债为414,625.29元，长期负债为0元；净资产为10,241,505.72元，主营业务收入为0元。

保荐人和律师经核查认为，直通电源2008年之后与公司之间已不再发生关联交易。

由于直通电源与本公司为同一实际控制人控制，为减少本公司关联交易和规范运作，2006年10月31日本公司与直通电源签订《资产转让协议书》约定：直通电源将其拥有的全部固定资产按照账面值以人民币139.11万元价格转让给本公司。直通电源不再从事任何直接或间接与本公司的业务构成竞争的业务。

3、本公司的控股企业、合资企业和联营企业

截至本招股说明书签署日，本公司无控股企业、合资企业和联营企业。

4、可以对本公司施加重大影响的企业

可以对本公司施加重大影响的企业为招商科技和达晨财信，基本情况参见“第五节 发行人基本情况”。

5、本公司自然人关联方

本公司自然人关联方包括：持有公司5%以上的自然人股东，公司董事、监事及高级管理人员，前述二项所述人士的关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、年满18周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母。

6、自然人关联方直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的，除本公司以外的法人

亿纬欧力于2004年9月24日成立，注册资本为50万元，成立时刘金成持股20%、骆锦红持股20%、袁中直持股20%、郭峰持股40%。主营电池销售。2006年6月，刘金成、骆锦红分别将所持有的20%的股权转让给郭峰，袁中直将所持有的20%的股权转让给陈红，转让完成后，郭峰持有亿纬欧力80%股权，陈红持有亿纬欧力20%股权。

2008年4月，郭峰将所持有的80%股权转让给夏宝珍，陈红将所持有的20%股权中的10%转让给邵明智，余下10%转让给夏宝珍，转让完成后，夏宝珍持有亿纬欧力90%股权，邵明智持有亿纬欧力10%股权。亿纬欧力已于2008年4月14日办理了工商变更登记。

（二）关联交易及对财务状况和经营成果的影响

1、经常性关联交易

（1）采购业务

单位：元

关联方名称	金额				占年度购货比例			
	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
南通亿纬	-	-	21,566,406.14	15,257,761.96	-	-	20.13%	10.15%

定价原则：报告期内公司向南通亿纬采购镍氢电芯，根据同期市场价格确定。

公司主要从事锂亚和锂锰电芯的研制开发，于2006年开始独立生产镍氢组合电池，但是公司不具备镍氢电芯的制造能力。为降低采购成本、确保关键原材料质量和交货，2006年公司原股东香港晋达与新加坡自然人费新碡合资设立南通亿纬。自2006年开始，南通亿纬成为公司镍氢电池主要供应商。

为了减少关联交易和规范运作，香港晋达于2007年向新加坡股东费新碡转让其持有的南通亿纬全部股权，南通亿纬更名为启东本原。至此，公司与南通亿纬（启东本原）消除关联关系。

保荐人经核查公司提供的与南通亿纬采购订单、发票、入库单、账簿记录和同期无关联第三方报价单，认为2006年至2007年10月公司向南通亿纬采购镍氢电芯订单与向无关联第三方采购报价无明显差异，交易定价公允。

律师经核查认为：“根据发行人向南通亿纬采购货物的订单以及发行人2006年、2007年同期向无关联第三方采购同类货物的价格表或订单，报告期内发行人向南通亿纬采购电池价格与同期无关联第三方报价相差不大。本所经办律师认为，发行人系按照同期市场价格向南通亿纬采购货物，关联交易定价公允，不存

在损害发行人及其股东利益的情况。”

（2）销售业务

单位：元

关联方名称	金额				占年度销售总额比例			
	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
直通电源		-	11,743,496.27	24,110,471.60		-	6.98%	17.22%
亿纬欧力		-	13,675.21	5,273,858.97		-	0.01%	3.77%

定价原则：报告期内公司向直通电源和亿纬欧力销售电池等产品，根据同期市场价格确定。

1）对直通电源销售

公司在2007年2月之前正在办理华为供应商资格由直通电源转换为本公司的认证手续，尚不能直接向华为供应电池产品，为此2006年公司完成对直通电源的固定资产收购后，仍只能通过向直通电源销售电池的间接方式进入华为通讯器材电池市场。2007年2月，公司顺利通过华为的供应商质保评审，获取了供应商资格，开始独立向华为供货。2007年公司向直通电源销售金额为1,174.35万元，主要是直通电源在2006年底签订的未完工华为订单。经核查公司向直通电源销售二次组合电池价格与向华为等客户销售价格，保荐人认为二者无明显差异，交易定价公允。

保荐人通过对公司提供的向直通电源销售订单、发票、出库单、账簿记录和同期直通电源向华为公司销售发票的核查，认为公司向直通电源销售二次组合电池价格与直通电源向华为销售的价格二者无明显差异，交易定价公允。律师经核查后认为：“根据发行人的说明及有关价格表或订单，报告期内发行人按照直通电源向华为供应电池产品的原价，向直通电源销售电池产品。本所经办律师认为，发行人与直通电源之间上述关联交易定价公允，不存在损害发行人及其股东利益的情况。”

2）对亿纬欧力销售

亿纬欧力于2004年9月24日成立，注册资本为50万元，设立时刘金成持股20%、骆锦红持股20%、袁中直持股20%、郭峰持股40%，主营电池销售。公司

2006年向亿纬欧力销售锂亚电池527.39万元。2007年起，公司已不再与亿纬欧力发生交易，2007年当年交易额13,675.21元，为2006年销售业务尾款。

2006年6月，为规范消除关联交易，刘金成先生、骆锦红女士分别将所持有的20%的股权转让给郭峰先生，袁中直先生将所持有的20%的股权转让给陈红女士，转让完成后，郭峰持有亿纬欧力80%股权，陈红持有亿纬欧力20%股权。2008年4月，郭峰将所持有的80%股权转让给夏宝珍，陈红将所持有的20%股权中的10%转让给邵明智，余下10%转让给夏宝珍，转让完成后，夏宝珍持有亿纬欧力90%股权，邵明智持有亿纬欧力10%股权。至此，亿纬欧力和本公司消除关联关系。

亿纬欧力原为公司销售代理商，保荐人经核对公司提供的与亿纬欧力销售发票、订单、出库单、账簿记录和同期与无关联第三方销售发票，认为该关联销售交易价格与无关联第三方销售价格无明显差异，交易定价公允。

律师经核查认为：“根据发行人向亿纬欧力销售货物的订单以及发行人2006年、2007年同期向无关联第三方销售同类货物的价格表或订单，报告期内发行人向亿纬欧力销售电池价格与同期无关联第三方报价相差不大。本所经办律师认为，发行人系按照同期市场价格向亿纬欧力销售货物，关联交易定价公允，不存在损害发行人及其股东利益的情况。”

（3）关联方应收应付款（单位：元）

往来项目	关联方名称	经济内容	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
其他应收款	刘金成	备用金		-	-	838,549.33
其他应收款	骆锦红	备用金		-	-	20,155.00
应付账款	直通电源	货款		-	-	5,164,552.33
其它应付款	亿威实业	往来款		-	-	616,602.33

（4）与香港晋达的代理结算

在公司开展出口销售业务初期，公司部分海外客户、供应商提出在香港结算的要求，因公司在海外没有设立分支机构，故委托香港晋达代理结算货款。

委托香港晋达代理结算业务流程：

①公司市场部对客户的询单进行评审；

②公司根据评审结果通过E-MAIL 或传真方式接受客户订单；

③确认订货后，市场部即与公司制造部、质量部等部门联系，由制造部负责组织生产；

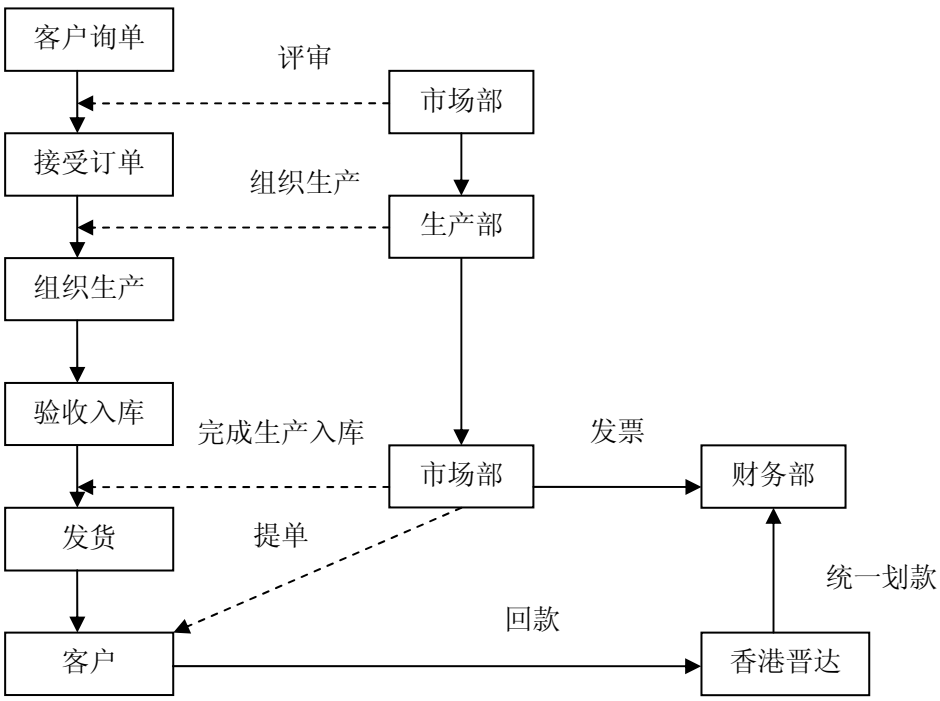
④产品生产完成后验收入库，市场部根据客户订单约定的交货日期、数量等制作出运单证，通知仓库发货；

⑤市场部办理出口报关手续、委托货运代理公司发送货物至境外客户，财务部对出库单、订单、报关单等单据进行复核、账务处理确认出口收入和借记应收境外客户款；

⑥市场部根据不同的结算方式与客户联系交付相关提货单证，安排客户将货款汇入香港晋达指定银行账户，财务部对客户付汇单据、香港晋达代收汇银行通知单进行核对和账务处理，贷记应收客户账款和借记应收香港晋达账款；

⑦财务部安排香港晋达将代收出口外汇划入公司银行帐户，并贷记应收香港晋达账款。

结算业务流程图如下：



报告期内，由香港晋达代收代付款项如下表。

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年度	2006 年度
代收款金额（元）		-	-	41,023,319.30
代付款金额（元）		-	-	18,339,516.43

随着公司与海外客户业务稳定和公司信誉度的提高，公司的海外业务已全部实现在国内结算，公司与香港晋达的代收代付结算业务也已经终止。

公司与香港晋达的关联交易为代理结算，未与香港晋达在商品销售方面发生关联交易，所以产生的关联交易对公司经营成果和财务状况无重大影响。

国家外汇管理局惠州市中心支局于2009年7月23日出具证明：“惠州亿纬锂能股份有限公司为我局管理企业，自2006年1月1日以来，惠州亿纬外汇收支等行为符合相关规定，我局未对惠州亿纬进行立案检查，未发现该公司有逃汇、非法套汇及逾期未核销等违反外汇管理法律法规的行为”。

保荐人经核查认为，发行人独立与客户、供应商签署交易合同，并直接向客户供货，向供应商采购原材料，不存在对香港晋达关联销售和关联采购。

律师经核查认为：发行人通过直接与客户签订协议或订单形式在境外销售或采购货物，收取货款的实际权利人和支付货款的实际义务人均为发行人，香港晋达只是代理发行人结算销售款和采购款，发行人和香港晋达之间不存在关联销售。

会计师出具深鹏所股专字【2009】009号《关于惠州亿纬锂能股份有限公司与香港晋达能源科技公司关联交易情况的专项说明》确认：“报告期内惠州亿纬与香港晋达能源科技公司未发生关联销售和采购业务，仅委托香港晋达能源科技公司办理代理结算出口销售和进口采购货款。”

2009年7月15日，会计师出具深鹏所股专字【2009】280号《关于惠州亿纬锂能股份有限公司与香港晋达能源科技公司、深圳市亿纬欧力电池有限公司南通亿纬电池有限公司、惠州直通电源有限公司关联交易情况的说明》，认为“报告期内惠州亿纬独立与客户、供应商签署交易合同，并直接向客户供货，向供应商采购原材料，未与香港晋达能源科技公司发生关联销售和采购业务，仅委托香港

晋达能源科技公司办理代理结算出口销售和进口采购货款，不存在对香港晋达关联销售和关联采购。”

2、偶发性关联交易

（1）因2006年公司整合直通电源二次电池业务，与直通电源发生的租赁全部固定资产、收购全部库存原材料和固定资产交易

1）租赁直通电源全部固定资产

2006年1月1日，公司与直通电源签订《租赁协议》，向直通电源承租全部固定资产，租赁期限为自2006年1月1日至2006年12月31日止，以所租赁的固定资产的折旧额为确定租金的标准。经核查，保荐人认为该协议租金确定参照同期市场标准，定价公允。

律师经核查认为：“根据发行人的说明并经本所经办律师核查，发行人与直通电源之间的固定资产租赁价格与同期直通电源账面固定资产折旧额相同。本所经办律师认为，上述关联交易定价公允，不存在损害发行人及其股东利益的情况。”

2）收购直通电源全部库存材料

为完成二次电池业务整合，2006年公司按照账面价值一次性收购直通电源全部库存材料金额1,002.70万元，包括镍氢电池电芯、锂离子电池电芯、包装材料、IC、连接线、商标等库存原材料，收购完成后公司开始生产二次组合电池。

公司收购的该批库存材料，直通电源原始购置期间为2005年12月至2006年8月，库存材料账龄在1年以内，全部材料品质良好、无毁损贬值状况。

公司收购直通电源库存电芯金额669.15万元（82.40万只）、其他材料金额为333.55万元。

由于收购库存材料品种众多，保荐人抽查本次收购2/3金额的库存材料收购价格，并与直通电源原始采购价格进行对比，该次收购价格与直通电源原始采购价格无明显差异，收购价格公允。

发行人律师经核查认为：“根据发行人的说明及有关价格表或订单，发行人

按照直通电源的账面净值收购直通电源全部库存材料，本所经办律师认为，发行人与直通电源之间上述关联交易定价公允，不存在损害发行人及其股东利益的情况。”

3）收购直通电源固定资产

2006年10月31日，公司与直通电源签订《资产转让协议书》约定：为了减少关联交易和规范运作，直通电源将其拥有的全部固定资产以人民币139.11万元价格转让给公司。

经核查公司收购直通电源固定资产交易记录、资产转让协议书、设备验收单和双方账簿记录，保荐人认为该协议收购定价以直通电源固定资产账面价值139.11万元为基准，定价公允。

律师经核查认为：“根据发行人的说明并经本所经办律师核查，发行人按照直通电源的账面净值收购直通电源资产，本所经办律师认为，发行人与直通电源之间上述关联交易定价公允，不存在损害发行人及其股东利益的情况。”

对以上三项因资产整合发生的关联交易，会计师出具深鹏所股专字【2009】009号《关于惠州亿纬锂能股份有限公司与香港晋达能源科技公司关联交易情况的专项说明》确认：

“我们认为，惠州亿纬与惠州直通电源有限公司固定资产资产租赁业务，与同期惠州直通电源有限公司账面固定资产折旧额相同，关联交易真实、完整，定价公允。

我们认为，惠州亿纬收购惠州直通电源有限公司全部固定资产交易价格，与同期惠州直通电源有限公司账面价值相同，关联交易真实、完整，定价公允。

我们认为，惠州亿纬收购惠州直通电源有限公司全部库存材料交易价格，与同期惠州直通电源有限公司账面价值相同，关联交易真实、完整，定价公允。”

（2）商标使用许可合同

2008年12月7日，中华人民共和国国家工商行政管理总局商标局出具《核准商标转让证明》，核准长衡电池有限公司拥有的第1590463号商标（即“OMNI”商标）转让给亿威实业。

2008年12月18日，亿威实业与发行人签订《商标使用许可合同》，约定：亿威实业无偿许可发行人使用注册号为第1590463号的“OMNI”商标，该许可为独占许可，亿威实业许可发行人使用“OMNI”商标后，亿威实业不得再以任何方式使用或利用该商标，也不得许可其他任何第三方使用该商标；发行人除自己使用外，无需经亿威实业同意即有权许可发行人控股或实际控制的第三方使用“OMNI”商标；亿威实业同意发行人在中华人民共和国境内及境外申请注册与“OMNI”商标近似或类似的商标，对发行人申请注册及拥有该等商标所有权没有异议；亿威实业同意发行人在法律、法规允许的范围内使用“OMNI”商标；亿威实业同意发行人使用“OMNI”商标的区域为中华人民共和国境内及境外；亿威实业同意发行人使用“OMNI”商标的期限为自2008年12月18日起至“OMNI”商标的有效期届满时止。

（3）刘金成、骆锦红为发行人提供担保

2008年8月18日，发行人与广东发展银行股份有限公司惠州分行签订编号为10899908912号《银行承兑汇票额度授信合同》，约定：广东发展银行股份有限公司惠州分行向发行人提供最高限额为500万元的汇票承兑额度，额度使用期限从2008年8月18日到2009年8月18日。同日，发行人股东刘金成、骆锦红与广东发展银行股份有限公司惠州分行签订10899908912-02号《最高额保证合同》，为发行人与广东发展银行股份有限公司惠州分行之间最高额为500万元债务提供连带责任担保。

（三）公司章程对关联交易决策权力与程序的规定

1、回避制度

《公司章程》第六十九条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。”

《公司章程》第一百一十五条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，

应将该事项提交股东大会审议。”

2、对关联交易决策权限的规定

公司的《关联交易决策制度》第二十七～二十八条对关联交易的决策权限做出如下规定：

“（1）公司与其关联人达成的关联交易总额在人民币300万元以上，且占公司最近经审计净资产值0.5%以上的关联交易，应当由独立董事书面认可后提交董事会，经董事会批准。

（2）公司拟与关联人达成的关联交易（公司受赠现金资产除外）总额高于人民币3000万元且占公司最近经审计净资产值的5%以上的，对于此类关联交易，公司董事会应当对该交易是否对公司有利发表意见，独立董事应对关联交易的公允性以及是否履行法定批准程序发表意见。该关联交易在获得公司股东大会批准后方可实施，任何与该关联交易有利益关系的关联人在股东大会上应当放弃对该议案的投票权。”

《公司章程》第三十四条规定：“对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，须经股东大会审议通过。”

（四）发行人最近三年一期关联交易的执行情况

发行人最近三年一期发生的关联交易均严格履行了《公司章程》规定的权限和程序，独立董事对关联交易履行的审议程序合法性及交易价格的公允性发表如下意见：“公司2006年度、2007年度、2008年度及2009年截至目前的关联交易事项均属合理、必要，交易过程遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议所确定的条款是公允的、合理的，关联交易定价合理有据、客观公允，未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害公司及其他股东利益的情况。”

第八节 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员

一、 董事、监事、高管及其他核心人员简介

（一）董事会成员

刘金成先生，中国国籍，无境外永久居留权，1964年出生，博士学历。先后在电子科技大学、武汉大学、华南理工大学获得工学学士（化学）、理学硕士（电化学）、工学博士（材料物理与化学）学位。1993年起，任职于“国家新型储能材料工程中心”（中山森莱高技术公司），担任技术部经理，参加863镍氢电池产业化攻关工作；1994年起，任武汉武大本原化学电源有限公司总工程师、总经理等职，先后主持开发AA型、AAA型和D型全系列镍氢电池、新型手机电池和电动自行车动力电池，其中手机电池率先在国内通过国家邮电部检测；1999年起，任惠州德赛集团德赛能源科技有限公司副总经理，主持手机电池、碱性电池等电池组件产品和充电器的开发生产工作。经公司创立大会及2007年第一次董事会会议审议通过，现任公司董事长兼总经理（提名人：骆锦红），任期2007年10月至2010年10月。

骆锦红女士，中国国籍，无境外永久居留权，1967年生，就读于华南理工大学MBA班。曾任惠州柏惠电池有限公司采购主任，时代电池有限公司人事经理，德赛集团德赛能源科技有限公司采购部经理。经公司创立大会审议通过，现任公司董事（提名人：刘金成），任期2007年10月至2010年10月。

宁智平先生，中国国籍，无境外永久居留权，1965年生，西安交通大学金融学博士，经济师。曾任深圳发展银行深南东支行副行长、深圳雄震投资公司财务总监，现任深圳市聚创中小企业研究院院长、深圳市沃尔核材股份有限公司独立董事。经公司创立大会审议通过，现任公司董事（提名人：刘金成），任期2007年10月至2010年10月。

王小兵先生，中国国籍，无境外永久居留权，1962年生，华中科技大学硕士，工程师资质。曾任水电部第八工程局水工机械厂技术处项目经理、惠州市经

贸实业总公司部门经理、蛇口工业区投资顾问公司项目经理、深圳市银地投资股份有限公司部门经理、招商局蛇口控股股份有限公司投资经理，现任招商科技投资总监。经公司创立大会审议通过，现任公司董事（提名人：刘金成），任期2007年10月至2010年10月。

吴锋先生，中国国籍，无境外永久居留权，1951年生，现任北京理工大学环境工程学科首席教授、博士生导师。作为国内知名的电化学领域专家，先后主持了多项国家与国防重大项目。1987年即作为北京理工大学跨世纪优秀人才，被选聘为863计划功能材料组最年轻的专家；在“八五”和“九五”期间，先后担任了863计划重大项目“镍氢电池生产关键技术与成果转化”和“镍氢电池产业化开发”的负责人，重点项目“锂离子电池研究开发”的第一责任专家；2002年，担任国家重点基础研究（973）项目“绿色二次电池新体系相关基础研究”首席科学家。吴锋先生还以第一获奖人的身份获国家科技进步二等奖一项，获省部级科技进步一等奖、二等奖多项，发表论文200余篇，申请并取得国内外发明专利20余项。经公司创立大会审议通过，现任公司独立董事（提名人：刘金成），任期2007年10月至2010年10月。

艾新平先生，独立董事，中国国籍，无境外永久居留权，1968年生，武汉大学化学学院教授、博士生导师、物理化学研究所所长、电化学中心主任，先后于武汉大学化学学院物理化学专业获得学士、硕士和博士学位。作为国内知名的电化学领域专家，近年来主持了国家973项目课题1项、国家863高科技发展计划项目1项、国家自然科学基金2项、湖北省攻关计划项目和武汉市攻关计划项目3项以及多项企业合作项目，在国内外学术刊物上发表论文40余篇，获准国家发明专利10项，鉴定成果9项，并曾获武汉市科技进步奖。经公司创立大会审议通过，现任公司独立董事（提名人：刘金成），任期2007年10月至2010年10月。

唐秋英女士，独立董事，中国国籍，无境外永久居留权，1966年生，电子科技大学毕业，本科学历，中国注册会计师。曾任广州穗景客车制造有限公司财务会计经理、广州光华会计师事务所注册会计师、史克必成（中国）公司南区财务主管，现任葛兰素史克（中国）公司南区高级财务主管。2008年1月31日，经公司2008年第2次临时股东大会审议通过，任公司独立董事（提名人：骆锦红），任期2008年2月至2010年10月。

（二）监事会成员

郭峰先生，中国国籍，无境外永久居留权，1969年生，湖南广播电视大学企业经营管理专业学士。曾先后任职于湖南益阳锑昌冶炼厂、深圳吉立电气公司、深圳塔迪兰商务公司、深圳市亿纬欧力电池有限公司等公司，现任公司销售经理。经公司创立大会及2007年第一次监事会会议审议通过，现任公司监事会主席（提名人：祝媛），任期2007年10月至2010年10月。

梁国智先生，中国国籍，无境外永久居留权，1972年生，清华大学经济管理学院技术经济专业硕士。曾任职于深圳发展银行，现任深圳市达晨财信创业投资管理有限公司投资总监。经公司创立大会审议通过，现任公司监事（提名人：郭峰），任期2007年10月至2010年10月。

祝媛女士，中国国籍，无境外永久居留权，1979年生，福州大学化学工程硕士，现任公司锂电池技术部经理，从事锂电池研发工作，主要负责开发了ER1860、ER2450特型电池产品系列TPMS专用电池、 EF651620、EF702338电池。经公司创立大会审议通过，现任公司监事（公司职工代表大会推举），任期2007年10月至2010年10月。

（三）高级管理人员

刘金成先生，简历参见上文董事情况介绍。

刘建华先生，中国国籍，无境外永久居留权，1974年生，武汉大学精细化学专业毕业，清华大学EMBA研修，获得英国威尔士大学MBA学位。曾任中山森莱高科技公司技术员，武汉武大本原化学电源有限公司生产技术经理，深圳市协通电源公司副总经理。现任公司副总经理，主要负责公司国内市场营销。

于东生先生，中国国籍，无境外永久居留权，1977年生，青岛化工学院高分子材料专业工学学士，华南理工大学工学硕士，华南理工大学材料物理与化学专业工学博士。现任公司国际业务总监，主要负责公司国际市场营销和国际业务合作。

何伟先生，中国国籍，无境外永久居留权，1975年生，毕业于暨南大学财务管理专业、会计师。曾任东莞达志铝合金制品有限公司会计主管，惠州正和电

子有限公司财务经理，现任公司财务负责人。

曾云先生，中国国籍，无境外永久居留权，1964年生，毕业于电子科技大学化学专业。先后任职于国营716厂、重庆顶益食品有限公司和重庆宗申产业集团。现任公司董事会秘书。

王世峰先生，中国国籍，无境外永久居留权，1972年生，毕业于西安公路交通大学财务专业。曾在LG伊诺特历任制造部主管，POSTEC公司制造部、品质部经理，现任公司副总经理。

（四）其他核心人员

刘金成先生，简历参见上文董事情况介绍。

段成先生，中国国籍，无境外永久居留权，1960年生，中央电视大学湖北省分校电子自动化专业本科毕业。拥有三十多年的一次锂电池生产制造经验，曾在国营752厂工作，承担锂/二氧化硫电池和锂/亚硫酰氯电池等军工项目的研发与制造；1995起，在武大本原化学电源有限公司担任厂长；2000年起，在武汉力兴（火炬）电源有限公司担任生产部经理、品质部经理等职。2001年12月进入本公司，现任公司技术专项经理。

吕正中先生，中国国籍，无境外永久居留权，1970年出生，中南大学化学化工学院理学硕士，华南理工大学材料物理与化学专业工学博士，2004年至2006年在清华大学博士后流动站从事博士后研究工作，研究方向为大型储能系统工程研究，主要研究领域为化学能源、能源材料。从事国家教育部自然科学基金资助项目“锂离子电池锂锰复合氧化物正极材料制备新方法”的研究，于2001年6月通过教育部科技成果鉴定；从事广东省科技创新百项工程项目“固体锂离子电池材料”于2003年9月通过广东省科技成果鉴定；从事“千瓦级全钒液流储能系统”研究，于2006年4月通过深圳市科技局科技成果鉴定。已申请发明专利6项，在国内、国际著名期刊上发表文章30余篇。现任公司技术部经理，负责新型一次锂电池和聚合物锂离子电池的研究与开发。

梁荣斌先生，中国国籍，无境外永久居留权，1980年生，桂林工学院化学工程与工艺本科毕业，现任公司生产部主任，负责锂亚电池的研发和生产工作，完成了锂亚硫酰氯容量型全系列电池的技术准备并投产，并参与了4项专利技术

的开发工作。

祝媛女士，参见上文监事情况介绍。

李憬先生，中国国籍，无境外永久居留权，1968年出生，毕业于中南工业大学机械工程系。曾任中山国家镍氢电池基地设备主管，武大本原化学电源有限公司工程部经理，风华高科公司设备经理。现任公司研发中心技术专项经理，对工艺流程的排除、生产工艺的完善、设备的增设维护、锂电产能的增加方面有丰富的经验。

二、 董事、监事、高管及其他核心人员及其近亲属持有发行人股份的情况

股东姓名	现任职务	持股数（股）	发行前持股比例	发行后持股比例
刘金成	董事长、总经理	2,826,093	4.28%	3.21%
骆锦红	董事	4,731,803	7.17%	5.38%
宁智平	董事	5,165,992	7.83%	5.87%
刘建华	副总经理	2,164,372	3.28%	2.46%
郭峰	监事会主席	1,623,280	2.46%	1.84%
曾云	董事会秘书	54,120	0.08%	0.06%
于东生	国际业务总监	129,888	0.20%	0.15%
何伟	财务负责人	54,120	0.08%	0.06%
段成	技术专项经理	167,772	0.25%	0.19%
吕正中	技术部经理	108,240	0.16%	0.12%
祝媛	监事、技术部经理	37,884	0.06%	0.04%
梁荣斌	生产部主任	43,296	0.07%	0.05%
李憬	研发中心技术专项经理	108,240	0.16%	0.12%
合计		17,204,275	26.07%	19.55%

此外，刘金成先生与骆锦红女士为夫妻关系，二人分别持有公司第一大股东亿威实业50%股份。除此之外，上述人员亲属未直接或间接持有公司股份。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高管及其他核心人员，及其家属或其近亲属直接或间接持有本公司股份不存在质押或冻结情况。

三、 董事、监事、高管及其他核心人员持有股份变化情况

2008年3月26日，公司以资本公积金向全体股东每10股转增1股。董事、监事、高管及其他核心人员持有股份相应增加。

2009年2月13日，公司以资本公积向全体股东每10股转增2股。董事、监事、高管及其他核心人员持有股份相应增加。

2009年3月30日，由于公司发起人吕建新逝世，公司董事骆锦红与吕建新配偶张云、父亲吕松林、母亲史松梅、儿子吕飞逸签订《股权转让协议》，约定以上四人将吕建新生前持有的合计10,824股公司股份转让给骆锦红。转让完成后，骆锦红持有公司股份增加至4,731,803股，占公司总股本的7.17%。

除以上外，公司董事、监事、高管及其他核心人员股东持有股份未发生变化。

四、 董事、监事、高管及其他核心人员兼职情况

姓名	兼职单位	兼职情况	兼职单位与发行人关系
刘金成	惠州市亿威实业有限公司	监事	发行人控股股东
	惠州直通电源有限公司	董事	关联方
骆锦红	惠州市亿威实业有限公司	董事、总经理	发行人控股股东
	惠州直通电源有限公司	董事长	关联方
王小兵	长沙圣华科技有限公司	董事	无
	北京东方广视科技有限公司	董事	无
	深圳市招商局科技投资有限公司	投资总监	股东
宁智平	江苏飞达工具股份有限公司	董事	无
	深圳天策创业投资管理企业	执行合伙人	无
	深圳市聚创中小企业研究院	院长	无
	深圳市沃尔核材股份有限公司	独立董事	无

吴锋	北京理工大学	教授	无
艾新平	武汉大学	教授	无
梁国智	深圳市达晨财信创业投资管理有限公司	投资总监	股东
	深圳市达晨创业投资有限公司	投资副总监	无
唐秋英	葛兰素史克（中国）公司	高级财务主管	无

除以上人员外，公司董事、监事和高级管理人员及其他核心人员没有兼职情况。

五、 董事、监事、高管及其他核心人员对外投资情况

截至本招股书签署日，公司董事长刘金成先生、董事骆锦红女士分别持有本公司控股股东亿威实业50%股份。刘金成先生和骆锦红女士的对外投资与本公司没有利益冲突，此外无其他对外投资情况。

有对外投资的董事、监事高管及其他核心人员列表如下表。

自然人关联方	关联关系	投资企业	股权比例
刘金成	本公司董事长、总经理	亿威实业	50%
骆锦红	本公司董事	亿威实业	50%
宁智平	本公司董事	江苏飞达工具股份有限公司	12%
		深圳天策创业投资管理企业	12%
王小兵	本公司董事	湖南山河智能股份有限公司	0.036%
梁国智	本公司监事	达晨财信	0.75%

以上董事的对外投资情况与公司不存在利益冲突。公司其他董事、监事、高管与其他核心人员无对外投资情况。

六、 董事、监事、高管及其他核心人员收入情况

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年从本公司及其关联企业领取收入的情况如下表。

姓名	职务	2008年从本公司领取的收入(万元)
刘金成	董事长、总经理	14.05
骆锦红	董事	12.75
刘建华	副总经理	14.32
郭峰	监事会主席	12.16
祝媛	技术部经理、监事	5.47
于东生	国际业务总监	9.86
曾云	董事会秘书	9.46
何伟	财务负责人	7.16
王世峰	生产负责人	10.74
段成	技术专项经理	8.09
吕正中	技术部经理	8.05
梁荣斌	生产部主任	4.49
李憬	研发中心技术专项经理	6.87

注：公司外部董事、独立董事暂未在公司领薪。

除上述收入外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员没有在本公司及其关联企业享受其他待遇和退休金计划。

七、 董事、监事、高管及其他核心人员相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员中，刘金成先生和骆锦红女士为夫妻关系，其他董事、监事、高管及其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

八、 董事、监事、高管及其他核心人员的协议、承诺及其履行情况

公司高级管理人员与其他核心人员均在本公司任职，均与公司签订了《劳动合同》，其任职责任与义务、辞职规定及离职后持续义务等均按照《公司章程》

的有关规定和公司签订了任职合同。

公司与高管、其他核心人员和各关键岗位人员签订了《保密和竞业禁止协议》。

公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员和各关键岗位人员均向公司郑重承诺，在职期间将严格保守公司及关联企业的商业秘密，遵守公司及关联企业的保密制度和规定，除经公司或相关的关联企业事先书面授权并为公司及该关联企业之利益外，不向任何个人、公司、组织或其他实体透露任何保密信息。在劳动合同终止后两年内，公司对上述人员使用公司商业秘密的知识产权的行为仍有约束。

九、 董事、监事、高管及其他核心人员任职资格

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员符合法律法规规定的任职资格。

十、 董事、监事、高管及其他核心人员近两年的变动情况

（一）公司董事的变化

2007年8月，公司变更为内资公司后，经公司股东会决议，继续选举刘金成、骆锦红、刘建华担任公司董事。

2007年10月15日，公司创立大会选举刘金成、骆锦红、王小兵、宁智平吴锋、艾新平为公司第一届董事会成员，其中吴锋、艾新平为独立董事。经公司第一届董事会第一次会议选举，刘金成当选为公司董事长。

2008年1月8日，公司2008年第1次临时股东大会决议，将公司董事会成员调整为七名，并增补张俊峰为公司独立董事。

2008年1月31日，公司2008年第2次临时股东大会同意张俊峰因个人原因辞去公司独立董事职务，并选举唐秋英为公司独立董事。

（二）公司监事的变化

本公司设立之初为中外合作企业、后变更为中外合资企业，均未设监事。2007年8月，公司变更为内资公司后，经公司股东会决议，选举郭峰、祝媛为公司监事。

2007年10月15日，公司创立大会决议通过了选举郭峰、梁国智为公司第一届监事会股东监事，公司职工代表大会选举祝媛为职工监事，郭峰、梁国智、祝媛组成公司第一届监事会。

2007年10月15日，公司第一届监事会第一次会议选举郭峰为公司监事会主席，并确定祝媛为监事会联系人。

（三）高级管理人员的变化

公司的前身惠州晋达成立于2001年12月，刘金成先生从2002年2月起担任公司总经理，公司一直由刘金成先生及其带领下的管理团队经营管理。

2007年8月，公司变更为内资公司后，经公司董事会决议，聘任刘金成为公司总经理，骆锦红、刘建华为公司副总经理。

2007年10月15日，公司第一届董事会第一次会议决议，聘任刘金成为公司总经理，刘建华为副总经理，何伟为公司财务负责人，王世峰为公司生产负责人，于东生为公司国际业务总监，曾云为公司董事会秘书。

2008年4月28日，公司第一届董事会第十一次会议决议，聘任王世峰为公司副总经理。

近两年公司董事、监事、高级管理人员没有发生重大变化。

第九节 公司治理

公司成立以来，本公司股东大会、董事会、监事会和高级管理人员之间建立了相互协调和相互制衡机制，独立董事和董事会秘书能够有效增强董事会决策的公正性和科学性。本公司治理架构能够按照相关法律法规和《公司章程》规定有效运作。

一、 股东大会制度的建立健全及运行情况

（一）股东的权利

《公司章程》规定，公司股东享有下列权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅《公司章程》、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他权利。

（二）股东的义务

《公司章程》规定，公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和《公司章程》；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。（5）法律、行政法规及《公司章程》规定应当承担的其他义务。

（三）股东大会的职权

《公司章程》规定股东大会可以依法行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改《公司章程》；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产50%的事项；审议拟与关联人达成的总额高于人民币3,000万元且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易；审议批准《公司章程》第四十二条规定的担保事项（对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。）；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

（四）股东大会议事规则

1、会议的召开和举行

股东大会分为股东年会和临时股东大会。股东年会每年召开一次，应当于上一会计年度完结之后的六个月之内举行。临时股东大会不定期召开，有下列情形之一的，公司在事实发生之日起两个月内召开临时股东大会：（1）董事人数不足《公司法》规定的法定最低人数，或者少于《公司章程》所定人数的三分之二时；（2）公司未弥补的亏损额达股本总额的三分之一时；（3）单独或者合并持有公司有表决权股份总数百分之十以上股份的股东书面请求时；（4）董事会认为必要时；（5）监事会提议召开时；（6）法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他情形。召集人应当在年度股东大会召开二十日（计算二十日的起始期限时不包括会议召开当日）前以书面方式通知股东，临时股东大会将于会议召开十五日（计算十五日的起始期限时不包括会议召开当日）前以书面方式通知各股东。

2、提案的提交与表决

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后2日内发出股东大会补充通知，告知临时提案的内容。

监事会、独立董事或者单独或合并持有公司有表决权总数百分之十以上的股东（以下简称“提议股东”）提议董事会召开临时股东大会时，应以书面形式向董事会提出会议议题和内容完整的提案。董事会在收到监事会的书面提案后，董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提议后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，将在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提议的变更，应当征得监事会的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到提案后10日内未作出书面反馈的，视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。

董事会在收到独立董事的书面提案后，董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提议后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，应当说明理由。

董事会在收到提议股东的书面提案后，董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到请求后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后10日内未作出反馈的，提议股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续90日以上单独或者合计持有公司10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

3、股东出席的方式

股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会，公司和召集人不得以任何理由拒绝。个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明；委托代理他人出席会议的，应出示本人身份证件、股东授权委托书。法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证件、法人股东单位的法定代表人依法出具的书面授权委托书及加盖法人单位印章。

4、股东大会决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会做出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。股东大会做出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：董事会和监事会的工作报告；董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；公司年度预算方案、决算方案；公司年度报告；除法律、行政法规规定或者《公司章程》规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：公司增加或者减少注册资本；发行公司债券；公司的分立、合并、解散和清算；《公司章程》的修改；回购公司股票；股权激励计划；法律、行政法规和《公司章程》规定和股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

股份公司设立以来，截至本招股说明书签署之日，公司已经召开了十二次股东大会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，股东大会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务。

二、 董事会制度建立健全及运行情况

（一）董事会的构成

公司董事会由7名董事组成，其中独立董事3名，设董事长1人，任期三年，

任期届满，可连选连任。

（二）董事会的职责

董事会负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立和解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司的对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订《公司章程》的修改方案；管理公司信息披露事项；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

（三）董事会行使重大财务决策的权限

公司《公司章程》（草案）规定：“董事会在作出关于对外投资、收购出售资产、资产抵押、委托理财等资产处置的决策时，对单次或一年内累计投资额（指对其他公司的股权投资）达到公司最近一期经审计的总资产值10%以上的项目或单次或一年内累计收购、出售资产额达到公司最近一期经审计的总资产值10%以上的项目，以及委托经营或与他人共同经营占公司最近经审计的总资产值10%以上资产的项目，应当报股东大会批准。”

《公司章程》（草案）已经公司2009年第4次临时股东大会通过，在公司首次公开发行股票并在创业板上市获中国证监会批准后，授权公司董事会根据本次发行并上市具体情况补充章程相关内容，并自报惠州市工商行政管理局登记备案之日起生效。

（四）董事会议事规则

董事会会议分董事会定期会议和董事会临时会议。董事定期会议每年至少召开两次会议，董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。有下

列情况之一的，董事长应在十日内召集临时董事会会议：董事长认为必要时；代表十分之一以上表决权的股东提议时；三分之一以上董事、二分之一以上独立董事提议时；监事会提议时；总经理提议时。

召开董事会临时会议，公司应当通过专人送达、电话、电报等方式通知，除临时董事会会议外，公司应于会议召开十日以前通知全体董事。董事会会议由董事长召集和主持。董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。每一董事享有一票表决权。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

董事会会议应当由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事代为出席，委托书应当载明代理人姓名，代理事项、权限和有效期限，并由委托人签名或盖章。董事会应当对会议所议事项的决定做成会议记录，出席会议的董事和记录人应当在会议记录上签名。出席会议的董事有权要求在记录上对其在会议上发言作出说明性记载。董事会会议记录作为公司档案保存，保存期限为十年。

股份公司设立以来，截至本招股说明书签署之日，公司共召开了十九次董事会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

三、 监事会制度的建立健全及运行情况

（一）监事会的构成

监事会由三名监事组成，其中职工代表一人，监事会设主席一人，可以设副主席，监事会主席和副主席由全体监事的过半数选举产生。监事的任期每届为3年，监事任期届满，连选可以连任。

（二）监事会职权

监事会行使的职权包括对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司的财务；对董事、高级管理人员执行公司职务时的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求

董事、高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；列席董事会会议；《公司章程》规定或股东大会授予的其他职权。

（三）监事会议事规则

监事会会议分监事会定期会议和监事会临时会议。监事会定期会议应当至少每六个月召开一次。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

监事会会议应当由全体监事的二分之一以上出席方可举行。每一监事有一票表决权。监事会的议事方式为：监事根据职权要求可单独行使监事监督职责，提出监督报告；若做出重大决议决定，经监事会成员集体表决。监事会的表决程序为：采取记名方式以传真等方式书面表决或举手投票方式表决，允许保留个人意见，并予以记载。监事会作出决议，必须经全体监事半数以上通过。监事会应当将所议事项的决定做成会议记录，出席会议的监事应当在会议记录上签名。监事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出某种说明性记载。监事会会议记录作为公司档案保存十年。

股份公司设立以来，截至本招股说明书签署之日，公司共召开了六次监事会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，监事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》赋予的职责。

四、 独立董事制度的建立健全及运行情况

公司独立董事自任职以来，能按照《公司章程》的规定认真履行职责。

（一）独立董事的构成

《公司章程》规定：公司董事会成员中应当有三分之一以上独立董事，其中至少一名为会计专业人士。独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者与公司及其主要股东、实际控制人存在利害关系的单位或个人的影

响。独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但连任时间不得超过六年。

（二）独立董事职权

《公司章程》规定公司独立董事除具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还享有以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额在300万元且高于公司最近经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易）应由独立董事同意后，方可提交董事会讨论；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；公司聘用或解聘会计师事务所，应由独立董事同意后，方可提交董事会讨论；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会会议；（5）在股东大会召开前公开向股东征集投票权；（6）独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询；独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意，其中行使第（6）项职权应经全体独立董事同意，相关费用由公司承担。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事还应当就公司以下重大事项或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员薪酬；（4）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的0.5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（5）《公司章程》规定的其他事项。独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

本公司设立以来共召开了十九次董事会，公司独立董事依据《公司章程》、《独立董事工作制度》等工作要求，履行了独立董事的职责。

五、 董事会秘书制度的建立健全及运行情况

自公司董事会聘请董事会秘书以来，董事会秘书严格按照《公司章程》有关规定筹备董事会和股东大会，认真做好会议记录，并积极配合独立董事履行职责。

（一）董事会秘书制度安排

《公司章程》规定董事会设董事会秘书。董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。

（二）董事会秘书职责

董事会秘书职责主要有：（1）负责公司和相关当事人与证券监管机构之间的及时沟通和联络；（2）按照法定程序筹备董事会会议和股东大会会议，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；（3）参加董事会会议，制作会议记录并签字；（4）负责保管公司股东名册、董事名册、大股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；（5）协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、规章、和《公司章程》；（6）促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、法规规章和《公司章程》时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上。

六、 专门委员会的设置情况

2008年1月31日，公司2008年第2次临时股东大会审议通过了《关于成立惠州亿纬锂能股份有限公司董事会专门委员会的议案》，设立了战略决策、审计、提名、薪酬与考核委员会，除战略委员会外，独立董事在各专门委员会中占多数。除战略委员会由刘金成担任主任委员之外，其他专门委员会均由独立董事担任主任委员。

战略决策委员会行使下列职权：（1）对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；（2）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；（3）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；（4）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（5）董事会授权的其他事宜。

审计委员会行使下列职权：（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）监督公司的内部审计制度及其实施；（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（4）审核公司的财务信息及其披露；（5）审查公司的内控制度。

第一届董事会审计委员会由注册会计师唐秋英任主任委员，艾新平、骆锦红为委员会成员。公司董事会制订了《审计委员会工作制度》，审计委员会成员按照制度相关要求对公司财务报表、内控制度执行情况等进行监督指导。

提名委员会行使下列职权：（1）研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；（2）广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；（3）对董事候选人和高管人选进行审查并提出建议；（4）董事会授权的其他事宜。

薪酬与考核委员会行使下列职权：（1）根据董事及高级管理人员所在岗位的工作内容、职责、重要性以及同行业类似岗位的薪酬水平制定薪酬与考评方案，薪酬与考评方案包括但不限于薪酬方案；绩效评价标准、考评程序、考核方法；奖励和惩罚的主要标准及相关制度等；（2）审阅公司董事及高管人员提交的述职报告，对公司董事及高管人员的职责履行情况进行绩效考评；（3）监督公司薪酬制度及决议的执行；（4）提出对董事、高管人员激励计划的建议及方案；（5）董事会授权的其他事宜。

七、 发行人近三年违法违规行为情况

公司已依法建立健全股东大会制度、董事会制度、监事会制度、独立董事制度和董事会秘书制度。近三年来，发行人严格按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作、依法经营，根据相关部门出具的证明文件，近三年来公司不存在违法违规行为或受到处罚的情况。

八、 发行人资金占用和对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用情形；不存在为控股股东及其控制的其他企业担保的情形。股份公司成立后，《公司章程》已明确对外担保的审批权限和审议程序，从制度上保证公司的对外担保行为。

九、 发行人内部控制制度情况

（一）公司管理层的自我评估意见

公司管理层认为，为保证公司运营业务正常开展，结合自身业务发展情况和运营管理经验，本公司已经按照《公司法》、《企业会计制度》、《企业会计准则》、《现金管理条例》和《票据法》等法律、法规，建立了较为健全有效的内部控制制度体系，全面覆盖了公司生产经营运作的全过程，使公司全部经营活动中的各项业务，均有了规范的内部控制制度或管理办法。现有内控制度达到了的完整性、合理性和有效性的要求，保证资产的保值增值，并能及时发现和纠正错误，保证公司会计资料的真实、准确、完整，从而促进公司经营效率的提高及经营目标的实现，公司成立至今，未发生因内部控制制度的原因导致重大责任事故发生的情况。随着公司的不断发展，管理层也将根据公司发展的实际需要，对内部控制制度不断加以改进和完善，从而使内控制度得到进一步完善和提高。

（二）注册会计师对本公司内部控制制度的评价意见

深圳市鹏城会计师事务所有限公司对公司的内部控制进行了审核，并出具了深鹏所股专字【2009】278号《惠州亿纬锂能股份有限公司内部控制审核报告》，认为“惠州亿纬公司已建立了按照财政部《内部会计控制规范》规定相适应的内部控制，截至2009年6月30日在所有重大方面保持了与会计报表相关的有效的内部控制，能够合理保证会计报表的公允表达。”

十、 发行人对外投资、担保事项政策及制度安排

公司对外投资、担保事项一般情况下由董事会决议，超过一定条件由股东大会决议。最近三年，公司严格按照《公司章程》规定审批对外投资和担保事项。

公司《公司章程》（草案）规定：“公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：公司及其控股子公司的对外担保总额超过公司最近一期经审计净资产50%以后提供的任何担保；连续十二个月内公司的担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过人民币3,000万元；为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；法律、行政法规、部门规章和本章程规定应当由股东大会审议通过的其他担保情形。”

公司《公司章程》（草案）规定：“董事会在作出关于对外投资、收购出售资产、资产抵押、委托理财等资产处置的决策时，对单次或一年内累计投资额（指对其他公司的股权投资）达到公司最近一期经审计的总资产值10%以上的项目或单次或一年内累计收购、出售资产额达到公司最近一期经审计的总资产值10%以上的项目，以及委托经营或与他人共同经营占公司最近经审计的总资产值10%以上资产的项目，应当报股东大会批准。”

《公司章程》（草案）已经公司2009年第4次临时股东大会通过，在公司首次公开发行股票并在创业板上市获中国证监会批准后，授权公司董事会根据本次发行并上市具体情况补充章程相关内容，并自报惠州市工商行政管理局登记备案之日起生效。

十一、 公司投资者权益保护的情况

公司依法保护投资者权益。公司上市后，将严格按照《上市公司信息披露管理办法》、《上市规则》等相关法律法规及时、准确进行信息披露，保障投资者获取公司信息的权利。

公司依法保障投资者的资产收益权利，公司制定的《公司章程（草案）》第一百八十一条规定：“ 公司应重视对投资者的合理投资回报，并根据公司当年的实际经营情况，由股东大会决定是否进行利润分配。公司可采取现金或者股票方式分配股利。公司应实施积极的利润分配政策，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司每三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。”

公司制定的《公司章程（草案）》第一百八十一条规定：“股东大会选举董事、监事采取累积投票制。”保障投资者选择管理者的权利。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节财务会计数据及相关分析说明，反映了发行人最近三年一期的财务状况，引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。投资人欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策等进行更详细的了解，应当认真阅读备查文件《财务报表及审计报告》。本公司董事会提请投资者注意以下讨论与分析应结合本公司业经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。

公司从2007年1月1日起执行财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》（以下简称《企业会计准则（2006）》），本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，对涉及《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条的经济事项，按照证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的要求进行了追溯调整，并对所有财务报表项目按照《企业会计准则第30号——财务报表列报》的规定重新列报。

一、 发行人近三年及一期已审计财务报表

（一）资产负债表

单位：元

资　　产	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产				
货币资金	46,072,176.59	39,572,557.87	14,562,283.91	4,528,691.41
交易性金融资产		-	-	-
应收票据	200,000.00	1,250,000.00	1,554,450.00	-
应收账款	55,698,516.80	56,806,618.35	53,266,615.52	24,513,071.18
预付款项	4,430,686.86	5,141,188.86	3,392,540.24	663,387.10
应收利息		-	-	-

应收股利		-	-	-
其他应收款	683,083.82	500,997.58	2,289,882.24	1,716,731.07
存货	55,352,960.77	50,077,750.46	50,353,083.41	44,262,126.90
一年内到期的非流动资产		-	-	-
其他流动资产		-	-	-
流动资产合计	162,437,424.84	153,349,113.12	125,418,855.32	75,684,007.66
非流动资产：				
可供出售金融资产		-	-	-
持有至到期投资		-	-	-
长期应收款		-	-	-
长期股权投资		-	-	-
投资性房地产		-	-	-
固定资产	39,269,772.05	36,281,856.82	29,789,342.53	5,773,443.94
在建工程	4,304,734.94	1,627,892.84	3,872,610.23	10,887,005.02
工程物资		-	-	-
固定资产清理		-	-	-
生产性生物资产		-	-	-
油气资产		-	-	-
无形资产	19,722,758.08	20,189,280.04	6,686,391.85	5,157,000.00
开发支出	4,775,340.33	2,546,411.59	-	-
商誉		-	-	-
长期待摊费用	666,810.27	551,235.67	381,275.46	102,001.00
递延所得税资产	522,992.17	568,406.19	535,058.28	365,348.08
其他非流动资产		-	-	-
非流动资产合计	69,262,407.84	61,765,083.15	41,264,678.35	22,284,798.04
资产总计	231,699,832.68	215,114,196.27	166,683,533.67	97,968,805.70

单位：元

负债及所有者权益	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动负债：				
短期借款	35,000,000.00	27,200,000.00	19,800,000.00	2,700,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	6,200,000.00	7,100,000.00	-	-
应付账款	24,325,854.44	30,483,383.57	29,950,431.39	37,206,684.06
预收款项	-	-	-	29,060.00
应付职工薪酬	3,007,522.41	3,272,165.35	3,201,485.42	2,705,736.49
应交税费	6,785,756.22	8,505,148.88	6,635,272.75	9,364,223.11
应付利息				
应付股利	-	-	-	
其他应付款	14,835,104.83	14,033,576.92	13,598,831.25	8,526,539.80
一年内到期的非流动负债	-	-	-	
其他流动负债	-	-	-	
流动负债合计	90,154,237.90	90,594,274.72	73,186,020.81	60,532,243.46
非流动负债	-			
长期借款	-	-	-	
应付债券	-	-	-	
长期应付款	-	-	-	
专项应付款	-	-	-	
预计负债	-	-	-	
递延所得税负债	-	-	-	
其他非流动负债	-	-	-	
非流动负债合计	-	-	-	
负债合计	90,154,237.90	90,594,274.72	73,186,020.81	60,532,243.46
股东权益：	-			
股本	66,000,000.00	55,000,000.00	50,000,000.00	11,971,588.00
资本公积	12,915,059.55	23,915,059.55	28,915,059.55	1,697,672.96
减：库存股	-	-	-	

盈余公积	4,560,486.18	4,560,486.18	1,458,245.32	3,293,119.85
未分配利润	58,070,049.05	41,044,375.82	13,124,207.99	20,474,181.43
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	141,545,594.78	124,519,921.55	93,497,512.86	37,436,562.24
少数股东权益	-	-	-	-
负债及所有者权益总计	**231,699,832.68**	**215,114,196.27**	**166,683,533.67**	**97,968,805.70**

（二）利润及利润分配表

单位：元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	94,116,134.33	202,446,877.59	168,310,556.65	140,033,801.21
减：营业成本	65,229,739.90	152,277,248.04	123,059,601.43	107,871,672.25
营业税金及附加	345,605.66	252,472.34	355,301.20	-
营业费用	3,704,055.09	5,143,387.75	4,718,358.31	5,375,051.63
管理费用	4,029,136.49	6,766,181.57	4,993,353.96	3,593,574.56
财务费用	1,244,499.65	3,877,743.35	2,473,996.36	611,209.25
资产减值损失	-239,431.47	10,307.08	1,644,958.67	1,773,622.44
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）		-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-	-	-
二、营业利润(亏损以“-”号填列）	19,802,529.01	34,119,537.46	31,064,986.72	20,808,671.08
加：营业外收入	245,000.00	2,340,000.00	30,000.00	-
减：营业外支出	-	-	6,440.00	2,120.00
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-

三、利润总额（亏损以“-”号填列）	20,047,529.01	36,459,537.46	31,088,546.72	20,806,551.08
减：所得税费用	3,021,855.78	5,437,128.77	6,261,436.45	5,930,598.17
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	17,025,673.23	31,022,408.69	24,827,110.27	14,875,952.91
其中：归属于母公司所有者的净利润	17,025,673.23	31,022,408.69	24,827,110.27	14,875,952.91
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.26	0.47	0.45	-
（二）稀释每股收益	0.26	0.47	0.45	-

（三）现金流量表

单位：元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	107,328,637.50	218,919,444.41	106,336,218.41	83,435,445.84
收到的税费返还	286,274.95	2,545,835.49	1,737,244.07	23,426.46
收到的其他与经营活动有关的现金	1,046,527.91	6,796,188.91	15,482,059.20	4,525,591.74
现金流入小计	108,661,440.36	228,261,468.81	123,555,521.68	87,984,464.04
购买商品、接受劳务支付的现金	69,034,233.56	141,697,420.22	101,848,719.12	59,677,050.83
支付给职工以及为职工支付的现金	15,796,756.33	26,034,479.14	18,801,515.27	11,082,818.06
支付的各项税费	8,500,688.86	6,749,326.18	13,219,025.01	800,906.19
支付的其他与经营活动有关的现金	6,018,142.97	9,101,898.22	6,113,245.39	5,474,308.88
现金流出小计	99,349,821.72	183,583,123.76	139,982,504.79	77,035,083.96
经营活动产生的现金流量净额	9,311,618.64	44,678,345.05	-16,426,983.11	10,949,380.08
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资所收到的现金		-	-	-

取得投资收益所收到的现金		-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额		-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金		-	-	-
现金流入小计		-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	9,657,276.18	24,552,360.40	20,311,181.78	15,115,540.66
投资所支付的现金			-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			-	-
支付的其他与投资活动有关的现金			-	-
现金流出小计	9,657,276.18	24,552,360.40	20,311,181.78	15,115,540.66
投资活动产生的现金流量净额	-9,657,276.18	-24,552,360.40	-20,311,181.78	-15,115,540.66
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资所收到的现金		-	31,151,710.35	1,348,606.00
借款所收到的现金	40,500,000.00	46,597,000.00	21,200,000.00	4,200,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
现金流入小计	40,500,000.00	46,597,000.00	52,351,710.35	5,548,606.00
偿还债务所支付的现金	32,700,000.00	39,197,000.00	4,100,000.00	1,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	954,723.74	2,112,837.39	1,127,954.75	100,865.20
支付的其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
现金流出小计	33,654,723.74	41,309,837.39	5,227,954.75	1,600,865.20
筹资活动产生的现	6,845,276.26	5,287,162.61	47,123,755.60	3,947,740.80

金流量净额				
四、汇率变动对现金的影响额：		-402,873.30	-351,998.21	-479,269.76
五、现金及现金等价物净增加额：	6,499,618.72	25,010,273.96	10,033,592.50	-697,689.54

单位：元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润	17,025,673.23	31,022,408.69	24,827,110.27	14,875,952.91
加： 资产减值准备	-239,431.47	10,307.08	1,644,958.67	1,773,622.44
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,596,091.62	2,619,764.38	1,653,805.28	1,437,300.96
无形资产摊销	466,521.96	606,065.72	108,000.00	108,000.00
长期待摊费用摊销	86,771.44	116,430.82	39,168.44	-
待摊费用减少(增加以“－”号填列)	-	-	-	-
预提费用增加(减少以“－”号填列)	-	-	-	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“－”号填列)	-	-	-	-
固定资产报废损失(收益以“－”号填列)	-	-	-	-
公允价值变动损失(收益以“－”号填列)	-	-	-	-
财务费用(收益以“－”号填列)	954,723.74	2,112,837.39	1,127,954.75	100,865.20
投资损失(收益以“－”号填列)	-	-	-	-
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	45,414.02	-33,347.91	-268,537.36	-9,590.98
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-	-	-	-
存货的减少（增加以“－”号填列）	-5,131,866.54	400,253.88	-6,096,959.27	-33,044,664.17

经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	2,747,757.46	-3,252,659.94	-35,155,093.20	-10,109,465.70
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-8,240,036.82	11,076,284.94	-4,307,390.69	35,817,359.42
其他	-		-	
经营活动产生的现金流量净额	9,311,618.64	44,678,345.05	-16,426,983.11	10,949,380.08
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动：	-	-		
债务转为资本	-	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-	-
3. 现金及现金等价物净增加情况：	-	-		
现金的期末余额	46,072,176.59	39,572,557.87	14,562,283.91	4,528,691.41
减：现金的期初余额	39,572,557.87	14,562,283.91	4,528,691.41	5,226,380.95
加：现金等价物的期末余额	-	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-	-
现金及现金等价物的净增加额	6,499,618.72	25,010,273.96	10,033,592.50	-697,689.54

二、 审计意见、财务报告编制基础、合并范围及主要会计政策和会计估计

（一）审计意见

本次发行的审计机构深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具了编号为深鹏所股审字【2009】105号标准无保留意见的《惠州亿纬锂能股份有限公司2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月财务报表审计报告》认为：亿纬锂能财务报表符合企业会计准则的有关规定，在所有重大方面公允反映了亿纬锂能2006年12月31日、2007年12月31日、2008年12月31日和2009年6月30日的财

务状况以及2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月公司的经营成果和现金流量。

（二）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（三）合并财务报表情况

公司最近三年一期无对外投资，财务报表为亿纬锂能单一主体的财务报表。

（四）主要会计政策和会计估计

1、收入实现的确认原则

（1）商品销售

本公司对已将商品所有权上的重要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入本公司，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量的商品销售确认收入。

（2）提供劳务

在同一年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入；劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。完工进度根据已经提供的劳务占应提供的劳务总量的比例确定。

（3）让渡资产使用权

本公司对相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量的让渡资产使用权确认收入。

2、应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

本公司于资产负债表日对应收款项（应收账款和其他应收款）进行减值测试，

计提坏账准备。对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

对于单项金额非重大的应收款项以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，按照账龄分析法计提坏账准备，坏账准备的计提比例如下表。

账　龄	计提比例
6 个月以内	5%
7 个月-1 年	10%
1-2 年	20%
2-3 年	50%
3 年以上	100%

3、存货的计价

（1）存货的分类

存货分为原材料、在产品、产成品和半成品等。

（2）存货计量方法

存货盘存制度采用永续盘存法。存货的取得按实际成本核算，发出采用加权平均法核算；低值易耗品在领用时采用一次性摊销法核算。

4、固定资产

本公司固定资产系使用寿命超过一个会计年度，为生产商品、提供劳务、出租或经营管理所持有的房屋、建筑物、机器、机械、运输工具以及其他与生产、经营有关的设备、器具、工具等。

固定资产采用直线法计提折旧，并按固定资产的类别、估计经济使用年限和估计残值（按原价的10%计算）确定其分类折旧率如下表。

类　别	预计净残值率	使用年限	年折旧率%
房屋及建筑物	10%	30 年	3%
生产设备	10%	10 年	9%

电子设备	10%	5 年	18%
运输设备	10%	5 年	18%
办公设备	10%	5 年	18%

每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

5、无形资产

（1）无形资产指企业拥有或控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括专有技术及土地使用权等。

（2）无形资产在取得时按照实际成本计价，公司内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能确认为无形资产：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（3）对使用寿命确定的无形资产，自无形资产可供使用时起，在使用寿命内采用直线法摊销，计入当期损益；对使用寿命不确定的无形资产不摊销；公司于年度终了对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，则改变摊销期限和摊销方法。

6、其他主要资产减值准备的确定方法

（1）减值测试的范围

报告期末，对于因企业合并形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象都进行减值测试；除此之外，对于存在下列迹象表明资产可能发生了减值资产进行减值测试：

①资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

②企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

③市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

④有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

⑤资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

⑥企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远低于（或者高于）预计金额等；

⑦其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

（2）资产减值损失的确认

资产减值损失是根据期末各项资产预计可收回金额低于其账面价值的差额确认。

（3）预计可收回金额的确定方法

根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定估计其可收回金额。

（4）有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额。难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

7、借款费用

（1）因购建固定资产借入专门借款而发生的利息、折价或溢价的摊销和汇兑差额，在符合资本化期间和资本化金额的条件下予以资本化，计入该项资产的成本；其他借款利息、折价或溢价的摊销和汇兑差额，于发生当期确认为费用。因安排专门借款而发生的辅助费用，属于在所购建固定资产达到预定可使用状态之前发生的，在发生时予以资本化，若辅助费用的金额较小，于发生当期确认为费用；其他辅助费用于发生当期确认为费用。

（2）借款费用资本化期间

①开始资本化：当以下三个条件同时具备时，因专门借款而发生的利息、折价或溢价的摊销和汇兑差额开始资本化：

A、资产支出已经发生；

B、借款费用已经发生；

C、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

②暂停资本化：若固定资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。

③停止资本化：当所购建的固定资产达到预定可使用状态时，停止其借款费用的资本化。

④借款费用资本化金额

在应予资本化的每一会计期间，专门借款利息的资本化金额以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确认。

本公司的重大会计政策和会计估计与可比上市公司相比不存在较大差异。

（五）主要会计政策、会计估计变更及会计差错更正

1、会计政策变更

所得税费用因公司实施《企业会计准则（2006）》，因应付税款法改为资产负债表债务法由坏账准备形成的递延所得税资产，在编制最近三年财务报表时，

对此项会计政策变更进行追溯调整，此项会计政策变更对2007年1月1日所有者权益的累积影响数为365,348.08元。

2、会计估计变更

公司最近三年一期未发生会计估计变更事项。

三、 公司执行的主要税收政策、主要税种、法定税率及税收优惠政策情况

（一）企业增值税

本公司增值税率为17%；出口货物实行“免、抵、退”税办法，退税率为17%。

（二）企业所得税

1、报告期公司执行的企业所得税率概述

本公司企业所得税税率于2006年-2007年8月为27%；2007年9月-2009年6月为15%。

公司原性质为外商投资企业，根据广东省惠州市惠城区国家税务局惠城国税函【2004】075号《关于惠州亿纬电源科技有限公司申请享受两免三减半企业所得税税收优惠的复函》同意，公司从2002年1月1日至2003年12月31日免征企业所得税，2004年1月1日至2006年12月31日减半征收企业所得税，且在减免企业所得税期间免征地方所得税。根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第七条及其实施细则第七十一条规定，设在沿海经济开发区和经济特区、经济技术开发区所在城市的老市区的生产性外商投资企业，减按24%的税率征收企业所得税。地方所得税，按应纳税的所得额计算，税率为3%。

2007年8月17日经广东省惠州市惠城区对外贸易经济合作局惠城外经贸资字【2007】201号《关于惠州亿纬电源科技有限公司变更公司类型的批复》同意，“公司合资外方香港晋达将持有公司的26%的股权分别转让10%股权给中国自然人骆锦红，转让16%股权给中国自然人刘金成。”2007年8月24日公司办理工商变更登记，由外商投资企业转为内资企业。根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第八条及其实施细则第七十九条规定，已经得到免征、

减征企业所得税的外商投资企业，其实际经营期不满十年的，应当补缴已免征、减征的企业所得税税款。由于公司经营期未满10年，公司补缴了以前年度享受的所得税优惠。公司对2007年以前应补缴的已免征、减征的企业所得税进行了进行了追溯调整。申报报表中，公司将2006年应补缴税金3,480,583.28元追溯计入2006年所得税费用和应交税费；将2006年以前应补缴税金2,138,169.68元计入2006年初未分配利润和应交税费。

2008年2月1日公司作为国家级仲恺高新技术产业开发区的高新技术企业，经惠州市国家税务局仲恺高新技术产业开发区税务分局惠国税仲减【2008】12号《减、免税批准通知书》批复，公司为高新技术企业，对2007年度经营所得按15%征所得税。公司2007年度9－12月经营所得按15%征所得税。

科技部、财政部和国家税务总局于2008年4月根据新《企业所得税法》发布了新的《高新技术企业认定管理办法》（国科发火【2008】172号），并于2008年7月出台了《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火【2008】362号），根据以上相关规定，公司已于2008年12月29日被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局共同认定为“高新技术企业”，有效期三年。据此，从2008年起公司按15%税率缴纳企业所得税。

2、2007年补缴所得税的说明

公司原性质为外商投资企业，经广东省惠州市惠城区对外贸易经济合作局惠城外经贸资字【2007】201文《关于惠州亿纬电源科技有限公司变更公司类型的批复》，2007年8月公司由外资企业转为内资企业，原享受的税收优惠消失。由于外资企业经营期未满10年，因此公司对成立日至2007年8月31日已免征、减征的企业所得税补提了税款，应补缴的2007年前减免税款5,618,752.96元进行了追溯调整。

上述补提应缴的所得税款进行追溯调整的依据为：公司由外资企业变更为内资企业，所产生补缴前期减免所得税款义务，应属于发行人减免税会计期间发生的纳税义务，根据企业会计基本准则、权责发生制原则和配比原则，将补缴前期减免所得税款进行了追溯调整的会计处理，调整后会计报表反映的报告期发行人

财务状况和经营成果具有较好的信息可比性和投资决策有用性。

保荐人认为，发行人2007年8月由外资企业变更为内资企业，由此产生的补缴前期减免所得税款义务，应属于发行人减免税会计期间发生的纳税义务，将补缴前期减免所得税款应进行追溯调整的会计处理，符合会计准则规定。

会计师认为，2007年8月发行人由外资企业变更为内资企业，由此产生的补缴前期减免所得税款义务，应属于发行人减免税会计期间发生的纳税义务，基于权责发生制原则和配比原则，将补缴前期减免所得税款进行追溯调整的会计处理，是符合企业会计基本准则，会计报表反映的报告期发行人财务状况和经营成果具有较高的信息可比性和投资决策有用性。

（三）城建税和教育费附加

公司原性质为外商投资企业，根据《国务院关于外商投资企业和外国企业适用增值税、消费税、营业税等税收暂行条例有关问题的通知》（国发〔1994〕10号）文件规定，中外合资企业、中外合作企业、外商独资企业暂不征收城市维护建设税和教育费附加。

2007年8月17日经广东省惠州市惠城区对外贸易经济合作局惠城外经贸资字【2007】201号《关于惠州亿纬电源科技有限公司变更公司类型的批复》，2007年8月24日公司办理工商变更登记，由外商投资企业转为内资企业，公司自2007年9月1日按7%和3%税率计算缴纳城市维护建设税和教育费附加。

四、 近三年一期非经常性损益情况

以下发行人非经常损益明细表以财务报表数据为基础，并经深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具深鹏所股专字【2009】276号《关于惠州亿纬锂能股份有限公司非经常性损益的审核报告》审核认为：“公司编制的《惠州亿纬锂能股份有限公司2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月非经常性损益明细表》符合中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第一号——非经常性损益（2008年修订）》规定。”

2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月，公司扣除非经常性损益后的净利润分别为18,358,083.79元、24,807,084.27元、29,033,408.69元和16,817,423.23元。报告期内，除2006年补缴税348.06万元外，其他各期非经常性损益金额较小，对当期经营成果不构成重大影响。

发行人最近三年非经常性损益明细表（单位：元）

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
1、非流动资产处置损益				
2、越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免				
3、计入当期损益的政府补助	245,000.00	2,340,000.00	30,000.00	
4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费，但经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构对非金融企业收取的资金占用费除外；				
5、企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
6、非货币性资产交换损益；				
7、委托投资损益；				
8、因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备；				
9、债务重组损益；				
10、企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等；				
11、交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益；				
12、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益；				
13、与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损				

益；				
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
对外委托贷款取得的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				-3,480,583.28
受托经营取得的托管费收入				
14、除上述各项之外的其他营业外收支净额；			-6,440.00	-2,120.00
15、其他非经常性损益项目。				
少数股东权益影响额				
非经常性损益合计（影响利润总额）	245,000.00	2,340,000.00	23,560.00	-3,482,703.28
减：所得税影响数	36,750.00	351,000.00	3,534.00	-572.4
非经常性损益净额（影响净利润）	208,250.00	1,989,000.00	20,026.00	-3,482,130.88
其中：影响少数股东损益				
影响归属于母公司普通股股东净利润	208,250.00	1,989,000.00	20,026.00	-3,482,130.88
归属于公司普通股股东的净利润	17,025,673.23	31,022,408.69	24,827,110.27	14,875,952.91
扣除非经常性损益后的净利润	16,817,423.23	29,033,408.69	24,807,084.27	18,358,083.79
非经常性损益净额占净利润的比重	1.22%	6.85%	0.08%	-23.41%

五、 最近三年一期主要财务指标

项　　目	2009年1-6月/ 2009年6月30日	2008年/ 2008年末	2007年/ 2007年末	2006年/ 2006年末
流动比率	1.80	1.69	1.71	1.25
速动比率	1.19	1.14	1.03	0.52
资产负债率（母公司）	38.91%	42.11%	43.91%	61.79%
应收账款周转率（次）	1.67	3.68	4.33	7.85
存货周转率（次）	1.24	3.03	2.60	3.86
息税折旧摊销前利润（元）	23,151,637.77	21,287,895.64	34,017,475.19	22,452,717.24
利息保障倍数（倍）	22.00	9.06	28.56	207.28
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.14	0.68	-0.30	0.91
每股净现金流量（元/股）	0.10	0.38	0.18	-0.06
每股净资产（元/股）	2.14	1.89	1.70	3.13
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权后)占净资产的比例	4.93%	4.04%	1.75%	0

上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率（母公司）=总负债/总资产

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息费用+折旧+摊销

利息保障倍数=息税前利润/利息费用

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物增加额/期末股本总额

每股净资产=期末归属于母公司股东权益/期末股本总额

无形资产占净资产的比例=无形资产（土地使用权、水面养殖权和采矿权除外）/期末净资产

另外，根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2007 年修订）计算的净资产收益率和每股收益如下表所示。

报告期利润	净资产收益率（%）		每股收益（元/股）	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2009 年 1－6 月				
归属普通股股东的净利润	12.03%	12.80%	0.26	0.26
扣除非经营性损益后归属普通股股东的净利润	11.88%	12.64%	0.25	0.25
2008 年度				
归属普通股股东的净利润	24.91%	28.46%	0.47	0.47
扣除非经营性损益后归属普通股股东的净利润	23.32%	26.63%	0.44	0.44
2007 年度				
归属普通股股东的净利润	26.55%	41.86%	0.45	0.45
扣除非经营性损益后归属普通股股东的净利润	26.53%	41.82%	0.45	0.45
2006 年度				
归属普通股股东的净利润	39.74%	48.48%		
扣除非经营性损益后归属普通股股东的净利润	49.04%	59.82%		

注：上述指标的计算公式如下：

1、全面摊薄净资产收益率=P÷E

2、加权平均净资产收益率=P/（E0 ＋ NP÷2 ＋ Ei×Mi÷M0 － Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

3、基本每股收益=P÷S

S= S0 ＋ S1 ＋ Si×Mi÷M0 － Sj×Mj÷M0－Sk

4、稀释每股收益：在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益=[P+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息－转换费用）×（1-所得税率）]/（S0 ＋ S1 ＋ Si×Mi÷M0 － Sj×Mj÷M0—Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产或股份数下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产或股份数下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数。

六、 历次资产评估

北京中盛联盟资产评估有限公司接受公司的委托，对公司组建股份有限公司所涉及的全部资产和负债在2007年8月31日的持续经营价值进行了评估，主要采用重置成本法，评估结论为：评估后的总资产为15,861.79万元，总负债为7,438.56万元，净资产为8,423.23万元，增值531.72万元，增值率6.74%，评估增值主要为房屋建筑物和土地。发行人未根据评估结果进行调账。

七、 历次验资

1、设立验资

2002年1月22日，惠州市粤龙会计师事务所出具惠龙验字（一）【2002】001号《验资报告》，审验确认，截至2002年1月15日，惠州晋达注册资本300万港元，

合作各方中，香港晋达缴纳注册资本200万港元，出资方式为货币资金。开发公司及直通公司尚未缴纳相应出资。

2、2002年股权转让、第一次增资验资

2004年2月11日，惠州市粤龙会计师事务所出具粤龙验字【2004】018号《验资报告》，审验确认，截至2004年2月4日，更名后的亿纬电源注册资本400万港元，合资各方中，直通公司缴纳注册资本196万港元，出资方式为货币资金，其中100万港元为公司设立时直通公司应缴纳的注册资本，96万港元为亿纬电源第一次增资时直通公司认缴的新增注册资本。开发公司尚未缴纳相应出资。

3、2004年股权转让、第二次增资验资

2004年10月13日，惠州市粤龙会计师事务所出具粤龙验字【2004】627号《验资报告》，审验确认，截至2004年9月17日，直通公司缴纳股权变更及新增注册资本合计544万港元，出资方式为货币资金。

2005年8月17日，惠州中鸿信粤龙会计师事务所出具中鸿信粤龙验字【2005】273号《验资报告》，审验确认，截至2005年8月15日，香港晋达缴纳新增注册资本60万港元，出资方式为货币资金。

至此，亿纬电源的注册资本1000万港元已缴足。

4、2005年8月第三次增资验资

2006年4月17日，惠州中鸿信粤龙会计师事务所出具中鸿信粤龙验字【2006】164号《验资报告》，审验确认，截至2006年4月4日，香港晋达、亿威实业缴足新增注册资本合计100万港元，出资方式为货币资金。增资后亿纬电源的注册资本1100万港元。

5、2006年第四次增资验资

2006年12月28日，惠州中鸿信粤龙会计师事务所出具中鸿信粤龙验字【2006】502号《验资报告》，审验确认，截至2006年12月28日，亿威实业缴纳新增注册资本合计308,284.85港元，出资方式为货币资金。

2007年8月8日，惠州市东方会计师事务所有限公司出具东会验字【2007】

第1380号《验资报告》，审验确认，截至2007年8月7日，亿威实业缴足新增出资801,715.15港元，香港晋达缴足新增出资39万港元，出资方式为货币资金。

增资后亿纬电源的注册资本1250万港元。

6、2007年8月股权转让和企业类型变更，公司注册资本改以人民币核算验资

2007年8月，亿纬电源股权转让，公司类型由中外合资企业变更为内资有限责任公司。2007年8月21日，惠州市东方会计师事务所有限公司出具东会验字【2007】第1478号《验资报告》，审验确认，亿纬电源注册资本改以人民币核算，注册资本为1,215万元。

7、2007年8月第五次增资验资

2007年8月28日，惠州市东方会计师事务所有限公司出具东会验字【2007】第1548号《验资报告》，审验确认，截至2007年8月24日，亿纬电源新增股东已缴纳资本金合计3,000万元，出资方式为货币资金。增资后亿纬电源的注册资本为1,482万元。

8、亿纬电源整体变更为股份公司验资

2007年10月13日，深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具深鹏所验字【2007】133号《验资报告》，审验确认，截至报告出具日，亿纬锂能股份有限公司（筹）已收到全体股东以其拥有的亿纬电源经审计后截至2007年8月31日净资产认缴的注册资本5,000万元。

9、2008年3月以资本公积金转增股份验资

2008年3月29日，深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具深鹏所验字【2008】043号《验资报告》，审验确认，截至报告出具日，公司已将资本公积500万元转增为股本。转增完成后公司注册资本为5,500万元。

10、2009年3月以资本公积金转增股份验资

2009年3月5日，深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具了深鹏所验字【2009】16号《验资报告》，审验确认公司已将资本公积1,100万元转增为股本，

转增完成后公司注册资本为6,600万元。

八、 期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项和或有事项

截止至2009年6月30日，本公司无需要披露资产负债表日后非调整事项，不存在对外担保、尚未了结的或可遇见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

（二）备考利润表

单位：元

项　　目	2006 年度
一、营业收入	140,033,801.21
减：营业成本	107,871,672.25
营业税金及附加	-
营业费用	5,375,051.63
管理费用	3,593,574.56
财务费用	611,209.25
资产减值损失	1,773,622.44
加：公允价值变动收益	-
投资收益	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-
二、营业利润	20,808,671.08
加：营业外收入	101,077.00
减：营业外支出	2,120.00
其中：非流动资产处置损失	-
三、利润总额	20,907,628.08
减：所得税费用	5,957,888.96
四、净利润	14,949,739.12

备考利润表与申报利润表差异事项说明。

调整项目	2006 年度
所得税费用	-250,873.55
营业外收入	101,077.00

差异事项调整原因为：①所得税费用项目由旧会计准则应付税款法改为新准则资产负债表债务法因坏账准备形成递延所得税资产；②旧会计准则计入资本公积中政府拨入科研基金改为新准则计入营业外收入。

九、 管理层对公司业务特征与财务状况总体分析

公司最近三年的主要财务数据如下表所示（单位：万元）。

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
总资产	23,169.98	21,511.42	16,668.35	9,796.88
负债	9,015.42	9,059.43	7,318.60	6,053.22
股东权益	14,154.56	12,451.99	9,349.75	3,743.66
项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	9,411.61	20,244.69	16,831.06	14,003.38
利润总额	2,004.75	3,645.95	3,108.85	2,080.66
净利润	1,702.57	3,102.24	2,482.71	1,487.60
经营活动现金净流量	931.16	4,467.83	-1,642.70	1,094.94

管理层认为报告期内公司有如下发展阶段特点和行业环境特征，对报告期内公司经营成果和财务状况产生重要影响。

1、公司核心业务高能锂一次电池持续快速增长

公司实现了高能锂一次电池关键技术和生产技术突破后，产品经大量客户测试、认证和试用，获得市场广泛认可，报告期内高能锂一次电池产销量快速增长，带动公司营业收入、净利润和资产规模不断上升。报告期内，公司呈现较高的成长性，2008年营业收入较2006年增长了44.57%，其中高能锂一次电池销售收入增长了57.46%，2008年净利润较2006年增长了108.54%。公司资产规模和资本实力亦不断增大，2009年6月末总资产和股东权益分别较2006年末增长了

136.50%和278.09%。

高能锂一次电池研发投入大、制造工艺复杂。主要原材料包括化工材料、金属材料等，经过化工材料合成提纯、金属材料加工成型、电解液电极制备合成、热处理、装配测试等完整工艺后制成成品电池。制造过程中需严密控制加工环境，电芯成型后需要进行放电处理，每次生产规模的数量级提升都会相应带来产品一致性的新课题，需要不断增强设备过程控制能力，提高作业自动化程度。

公司高能锂一次电池的制造模式决定了需要较大规模的厂房设备、较高的技术工艺等固定资产、无形资产作为生产支持，业务规模的增长会对固定资产、技术等投入提出更高的要求，因此，业务增长会推动固定资产、无形资产为主的非流动资产快速增长，提升固定资产等非流动资产占总资产的比重。

2、公司非核心业务二次组合电池采用组装生产模式

二次组合电池工艺主要包括SMT贴片、组装、测试等，加工简单、周期短，手工作业比重大，占用固定资产较少。二次组合电池业务的扩大主要带动流动资产比例上升。产品依据订单或客户采购计划进行生产，应收款回收记录一直较好。

二次组合电池业务前期为公司开发推广高能锂一次电池提供了资金支持，培育了市场渠道和客户资源。管理层认为二次组合电池是公司的非核心业务，业务发展符合公司现实状况，其产能规模具有较好的可调节性。

3、公司电池产品出货量存在季节性特征

期间	1季度			2季度			3季度			4季度		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
电表电池					■	■	■			■	■	■
二次组合电池	■	■	■							■	■	■
出口电池				■	■	■	■	■	■	■	■	■

注：灰色部分为电池销售旺季。

目前公司锂亚电池内销80%以上供应给智能电表厂商。国内省级电网公司一般每年进行两次智能电表采购招标，上半年招标一般在4至5月间，电池供货相应为5至7月份，下半年招标一般在10至11月，供货相应为10至12月份。2009以来，受我国电网改造和智能电网计划的实施，锂亚电池采购形势明显趋旺。

一、四季度属于消费类电子品销售旺季，也是配套二次组合电池的供货高峰。受圣诞节和春节假期影响，1月至3月是电池出口的淡季。

公司电池销售主要受到国内智能电表、消费类电子产品及出口业务季节性采购需求影响，营业收入呈现一定的季节性特征，总体表现为下半年订单相对较多，且以四季度最为集中。

管理层就本公司报告期内的财务状况、盈利能力、现金流量情况以及未来趋势等方面进行详细分析如下。

十、 公司财务状况分析

（一）资产质量及构成分析

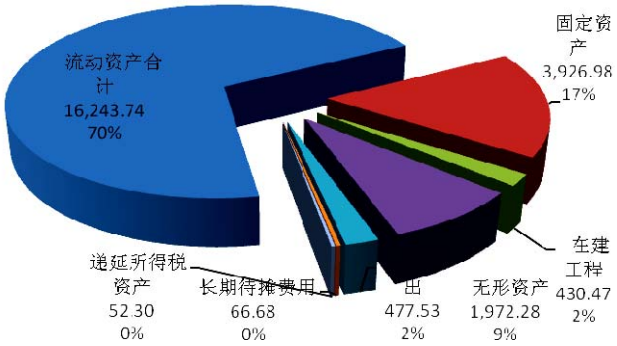
报告期内资产结构简表（单位：万元）

项目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额	比重%	金额	比重%	金额	比重%	金额	比重%
流动资产	16,243.74	70.11	15,334.91	71.29	12,541.89	75.24	7,568.40	77.25
其中：货币资金	4,607.22	19.88	3,957.26	18.40	1,456.23	8.74	452.87	4.62
应收账款	5,569.85	24.04	5,680.66	26.41	5,326.66	31.96	2,451.31	25.02
存货	5,535.30	23.89	5,007.78	23.28	5,035.31	30.21	4,426.21	45.18
非流动资产	6,926.24	29.89	6,176.51	28.71	4,126.47	24.76	2,228.48	22.75
其中：固定资产	3,926.98	16.95	3,628.19	16.87	2,978.93	17.87	577.34	5.89
在建工程	430.47	1.86	162.79	0.76	387.26	2.32	1,088.70	11.11
无形资产	1,972.28	8.51	2,018.93	9.39	668.64	4.01	515.7	5.26
开发支出	477.53	2.06	254.64	1.18	-	-	-	-
资产总计	23,169.98	100.00	21,511.42	100.00	16,668.35	100.00	9,796.88	100.00
有形资产	20,601.19	88.91	19,125.89	88.91	15,908.08	95.44	9,234.45	94.26

注：有形资产净值＝总资产－无形资产—开发支出－长期待摊费用－递延税款

公司资产主要由流动资产、固定资产构成。流动资产中货币资金、应收账款和存货所占比例较大。截至2009年6月30日，公司流动资产占总资产的比例为70.11%，其次为固定资产，占总资产比例为16.95%。有形资产净值占总资产的

比重为88.91%，固定资产综合成新率为82.99%。公司资产的流动资产比例高，固定资产成新率高，资产结构简单，符合快速发展期企业的特点。非流动资产比重稳步上升，系高能锂一次电池业务快速增长的需要。



（二）流动资产质量及构成分析

报告期内流动资产结构表（单位：万元）

项目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额	比重%	金额	比重%	金额	比重%	金额	比重%
货币资金	4,607.22	28.36	3,957.26	25.81	1,456.23	11.61	452.87	5.98
应收票据	20.00	0.12	125.00	0.82	155.45	1.24	-	-
应收账款	5,569.85	34.29	5,680.66	37.04	5,326.66	42.47	2,451.31	32.39
预付款项	443.07	2.73	514.12	3.35	339.25	2.70	66.34	0.88
其他应收款	68.31	0.42	50.10	0.33	228.99	1.83	171.67	2.27
存货	5,535.30	34.08	5,007.78	32.66	5,035.31	40.15	4,426.21	58.48
合计	16,243.74	100.00	15,334.91	100.00	12,541.89	100.00	7,568.40	100.00

公司流动资产以货币资金、应收账款和存货为主。2009年6月30日，货币资金、应收账款和存货占流动资产总额比例分别为28.36%、34.29%和34.08%。

1、应收账款分析（单位：万元）

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
应收账款	5,569.85	5,680.66	5,326.66	2,451.31
占总资产额	24.04%	26.41%	31.96%	25.02%
营业收入	9,411.61	20,244.69	16,831.06	14,003.38

2009年6月30日公司应收账款构成及减值准备如下表。

账　龄	金　额	比例	坏账准备	净　额
6 个月以内	56,697,264.30	96.49%	2,834,863.21	53,862,401.09
7 个月-1 年	1,878,180.75	3.20%	187,818.07	1,690,362.68
1-2 年	182,191.29	0.31%	36,438.26	145,753.03
合　计	58,757,636.34	100.00%	3,059,119.54	55,698,516.80

（1）报告期应收账款变动分析

公司销售信用政策主要为根据客户的信用状况给予月结30天、45天和60-90天账期。公司销售在满足会计准则规定条件后方确认为收入，内销在经客户收货确认、开具发票后确认收入；外销在货物报关后，经客户指定货代验收后出具验收入仓单，或经公司指定货代装船出具提单后确认收入。

2007年公司应收账款净额占总资产的比重高于各期。2007年末，公司客户深圳华为通信技术有限公司879.29万元货款延迟十天跨年到帐，国外客户Energy One 公司34.99万美元（折合人民币255.64万元）电汇货款因帐号错误延迟五天跨年到账。2006年末和2008年末不存在类似意外情形。如两笔款项正常到账，则2007年底应收账款占总资产的比重应为26.99%，与2006年和2008年基本相当。以此分析，报告期内，公司应收账款净额占总资产的比重基本维持在25%—27%左右，呈平稳中略有上升的趋势。由于公司业务具有一定的季节性，年末应收账款略高于中期，2009年6月末应收账款占总资产比重为24.04%。

虽然公司内外销的信用政策一致，但外销的现销比例比内销一般高三个百分点，授信期平均较短（外销月结45天为主、内销以月结60天-90天为主），因此，内销比重上升将会导致应收账款较快增长。高能锂一次电池内销80%以上销给电表厂商，电表厂商往往根据电力公司回款周期确定付款期。锂亚电池内销比例上升导致应收账款的账期总体延长。2006年至2009年6月，公司内销比例自46.18%上升到68.56%，高能锂一次电池占总营业收入比例自45.30%上升到70.54%。

应收账款帐面余额帐龄结构表（单位：万元）

账　龄	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额	比重%	金额	比重%	金额	比重%	金额	比重%
6 个月以内	5,669.73	96.49	5,799.37	96.69	5,511.93	98.06	2,529.49	97.87
7 个月-1 年	187.82	3.20	123.26	2.06	91.33	1.62	43.76	1.69
1-2 年	18.22	0.31	75.40	1.26	2.81	0.05	11.14	0.44
2-3 年		-	-	-	11.77	0.21	-	
3 年以上		-	-	-	3.53	0.06	-	
合　计	5,875.76	100.00	5,998.04	100.00	5,621.37	100.00	2,584.39	100.00

业务结构的变化带来公司应收账款周转率自然下降，但公司应收账款质量整体保持良好水平，报告期内各期末，公司帐龄6个月以内的应收账款占总应收账款账面余额的比重保持在96%以上，稳定在较高的水平。2009年6月末，1年以内的应收账款占比达99.69%，应收账款前五名客户余额共计2,093.24万元，占应收账款总余额的35.62%，该前五名客户都是行业内知名企业，且与公司合作多年，发生坏账的可能性较小。报告期内，公司未发生应收账款坏帐损失。

管理层认为，未来随着业务结构的变化，高能锂一次电池内销业务的快速增长，公司应收账款周转天数存在缓步延长的压力，但正常情况不会超过120天的水平，不会改变公司应收账款的整体回收质量。针对业务发展情况，公司已采取了一系列措施加强应收账款的管理，包括完善客户信用评估和确定授信额度、将销售业绩考核与回款情况挂钩、将账期作为评价订单的重要因素、限制小额交易的赊销、强化销售流程管理等，明确了公司市场占有率和品牌信誉进一步提升后账期随之压缩的策略。目前及较近的未来，公司锂亚电池内销快速增长主要源于内需拉动重要项目之一的国家电网改造工程，预计相应的应收账款回收风险较小。总体上，公司将重点加强客户尤其是二次电池客户的品质甄选，随着产销规模进一步提升，加大与国内国际大客户的合作，提高外销的信用证结算比重，降低应收账款风险。

（2）报告期导致应收账款余额占营业收入比例较大的具体因素和影响数

1）内外销比例变化

报告期公司内外销“应收账款/收入”的比例及内外销比例变化情况如下表。

单位：万元		2009 年上半年	2008 年	2007 年	2006 年
内销	应收账款	5,188.49	5,103.44	3,902.37	1,089.82
	收入	6,452.62	11,462.46	9,773.98	6,467.30
	应收账款/收入	80.41%	44.52%	39.93%	16.85%
	内销比例	68.56%	56.62%	58.07%	46.18%
外销	应收账款	687.27	894.60	1,719.01	1,494.56
	收入	2,958.99	8,782.22	7,057.07	7,536.08
	应收账款/收入	23.23%	10.19%	24.36%	19.83%
	外销比例	31.44%	43.38%	41.93%	53.82%
应收账款合计		5,875.76	5,998.04	5,621.37	2,584.39
销售收入合计		9,411.61	20,244.69	16,831.06	14,003.38
应收账款/营业收入		62.43%	29.63%	33.40%	18.46%

注：内（外）销比例=内（外）销收入/营业收入

公司内销“应收账款/收入”的比例明显高于外销。内销比例的上升会推动公司整体“应收账款/收入”比例增大。2006年内销“应收账款/收入”比例较低的原因是当年公司建设新厂房，资金比较紧张，公司积极催款，主要客户给予支持，回款较快。2008年外销“应收账款/收入”比例大幅下降原因是公司警戒到金融危机恶化，迅速对外销客户采取了强力催款措施，甚至包括停货催款的办法，回款效果良好，导致当期整体“应收账款/收入”比例出现下降。

2）一次二次电池比例变化

一二次电池“应收账款/收入”的比例及业务结构变化情况如下表。

单位：万元		2009 年上半年	2008 年	2007 年	2006 年
一次电池	应收账款	4,771.01	3,881.99	2,521.02	1,237.34
	销售收入	6,639.22	9,988.54	7,713.77	6,343.67
	应收账款/收入	71.86%	38.86%	32.68%	19.51%
	销售比重	70.54%	49.34%	45.83%	45.30%

二次电池	应收账款	1,104.76	2,116.05	3,100.36	1,347.05
	销售收入	2,772.40	10,256.15	9,117.28	7,659.71
	应收账款/收入	39.85%	20.63%	34.01%	17.59%
	销售比重	29.46%	50.66%	54.17%	54.70%
应收账款合计		5,875.76	5,998.04	5,621.37	2,584.39
销售收入合计		9,411.61	20,244.69	16,831.06	14,003.38
应收账款/营业收入		62.43%	29.63%	33.40%	18.46%

注：销售比重＝一（二）次电池销售收入/总销售收入

2006年以后，公司一次电池业务“应收账款/收入”的比例明显高于二次电池业务。一次电池业务比重的上升会推动公司整体“应收账款/收入”比例增大。2007年二次电池业务“应收账款/收入”比例较高的原因是：当年末二次电池应收账款出现跨年度延迟到账的金额较大。

3）信用政策变化

报告期内，发行人内外销、一二次电池业务的客户授信期限和限额政策一致并保持不变。客户分为三个等级，最高等级（国际知名企业为主）授信期限一般以月结60－90天为主，不设限额；第二等级（国内知名企业为主）授信期限一般以月结60－90天为主，设限额；第三等级（普通客户、新客户为主）授信期限一般为月结45天以内（含），设限额。小额交易一般不授信。

内销和一次电池“应收账款/收入”比例呈上升趋势的分析。报告期内，内销市场发展较快，普通客户或新客户由于交易增多会提高在公司的授信等级；电表企业客户持续增多，公司对电表企业授信时会参考电力部门对其回款期限确定其授信期限；对于较大的新客户，出于竞争考虑，公司可能给予更高级别的授信期限。这是内销“应收账款/收入”呈上升趋势的主要原因，一次电池业务内销比例从2006年的45.59%上升至2007年的52.72%、2008年的68.83%和2009年上半年的76.28%，也因此其“应收账款/收入”呈现上升趋势。

外销“应收账款/收入”比例呈下降趋势的分析。原因是公司针对国外金融危机形式，严格强化外销的授信控制和催款力度；基于收缩二次电池策略，公司适当减少二次电池外销客户的授信期限。

报告期内，内销比外销授信较为宽松，客户授信资格定级相对偏高，授信期限整体较长（外销月结45天为主、内销以月结60－90天为主），外销现销比例比内销一般高三个百分点，因此内销“应收账款/收入”明显较高。

保荐人核查了发行人应收账款的账龄结构及其变化、坏账计提政策、主要欠款单位、报告期内坏账发生情况。①在按照账龄分析法计提减值准备之前，发行人已对单项金额重大的应收账款单独进行减值测试，覆盖面较广。②报告期内，发行人从未过发生应收账款坏帐损失。③报告期内各期末，发行人帐龄6个月以内的应收账款占总应收账款账面余额的比重保持在96%以上，1年以上应收账款金额和比重没有显著上升。④发行人主要产品锂一次电池竞争力强，供应紧张，二次电池面向知名大客户。主要客户与公司合作多年，客户商业信誉较高。发行人对客户的资信认定标准较为稳健；对小额交易一般不授信，而新客户授信限额和期限严格控制，分次交货。⑤发行人将回款情况与销售业绩考核直接挂钩，并作为对客户发货的重要考量指标。发行人的应收账款预警机制敏锐，反应迅速，催款措施有力，客户整体实力较强。综上，保荐人认为，发行人应收账款坏账计提政策符合谨慎性原则。

会计师经核查认为，报告期内公司应收账款坏账准备计提政策符合谨慎性原则，坏账准备计提的会计处理符合会计准则相关规定，坏账准备提取情况与应收帐款实际质量状况相符，是公允和稳健的，公司不存在潜在资产损失未予计提减值准备而导致的财务风险。

2、2007年末预付账款较期初大幅增加的原因

2007年预付账款变动表如下表（单位：万元）。

供应商	业务内容	2006 年末	2007 年末	增加额
Lindway Industries Co	购电芯	-	56.13	56.13
索尼（中国）有限公司	购电芯	-	37.49	37.49
北京安信盟达科贸有限公司	购化学材料	-	29.60	29.60
深圳市鹏城会计师事务所有限公司	审计费	-	20.00	20.00
北京市德恒律师事务所深圳分所	律师费	-	20.00	20.00
乔格(上海)国际贸易有限公司	购隔膜	-	12.72	12.72

惠州市金碟管理软件有限公司	软件费	-	11.61	11.61
浙江甬金不锈钢集团有限公司	锂带	-	11.55	11.55
江苏海四达化学电源股份有限公司	购化学材料	-	11.34	11.34
凯司姆有限公司	购化学材料	-	10.41	10.41
广州市高伯力贸易有限公司	购隔膜	-	8.75	8.75
上海华谊集团华原化工有限公司	购化学材料	-	6.30	6.30
深圳市深华泰实业有限公司	购电子材料	-	5.55	5.55
Great Wall Semiconductor	购电子材料	-	5.44	5.44
上海世龙科技有限公司	购隔膜	-	5.37	5.37
其他材料供应商	其他材料	66.34	87.00	20.66
合计		**66.34**	**339.25**	**272.92**

2007年末公司预付帐款同比增加272.92万元，主要原因为：2006年公司建设新厂房，资金紧张。2007年公司通过增资扩股融资3,115.17万元补充了营运资金，年末预付原材料采购款增加了200.65万元，保证了原材料供应、降低了采购成本，预付会计报表审计费、法律顾问费及金蝶软件升级款51.61万元。

3、存货分析（单位：万元）

项目	**2009-6-30**	**2008-12-31**	**2007-12-31**	**2006-12-31**
存货	5,535.30	5,007.78	5,035.31	4,426.21
占总资产比例	23.89%	23.28%	30.21%	45.18%
营业收入	9,411.61	20,244.69	16,831.06	14,003.38
营业成本	6,522.97	15,227.72	12,305.96	10,787.17

2009年6月30日公司存货构成及存货跌价准备。

项　目	**金　额**	**跌价准备**	**净　额**
原材料	18,801,700.85	83,155.49	18,718,545.36
产成品	12,170,396.36	113,952.56	12,056,443.80
半成品	21,623,357.50	5,179.92	21,618,177.58
在产品	2,959,794.03		2,959,794.03
合　计	55,555,248.74	202,287.97	55,352,960.77

（1）存货周转情况

公司根据采购周期、加工周期、放电周期和组装周期结合生产计划确定采购量计划，根据材料品种供应情况、材料市场价格情况和客户需求预测设定安全备货水平，材料采购至成品销售之间进行五道检验工序，生产过程中设置实时监控，生产总过程不良率低于1.5%，保证公司存货合格和有效利用。在高能锂一次电池市场开拓的早期阶段，快速响应、及时交货是公司的竞争手段之一。针对SAFT公司60天至90天的交货期，公司制订3星期的交货期策略。品种规格型号多样也是公司赢得更多市场的重要手段。为此，公司在多种型号和品种上相应储备了一定量的库存。这一开拓策略相应增大了公司的资金压力，但在市场开拓上是有效的。高能锂一次电池加工周期长于二次组合电池，且半成品电池需要进行35天的放电处理，各加工环节需要备置相应的原材料和在产品，存货占用大，周转较慢，高能锂一次电池业务比重的上升会带来一定的存货周转率下降压力。2009年上半年高能锂一次电池业务比重显著上升，存货周转也反应了这一特征。

2006年末存货占比明显高企的原因是，公司计划于2007年初搬至新建厂房，为了保证搬迁期间的向客户正常供货，公司按计划提前备货，导致存货中产成品增长较快。针对业务发展情况和资金占用情况，公司制订一系列措施加强了存货管理：①强化计划管理水平和市场把握能力，区分关键材料与普通材料，合理控制备货，逐步降低安全备货水平；②严格计划管理，导入ERP系统，实施实时物流监控，提高采购管理和物流效率；③协调处理好紧急订单对生产的冲击；④提高物资物流统一协调管理能力，提高物流管理效率指标的的考核权重；⑤强化销售部门对市场的把握能力，做好客户订货计划的分析；⑥逐步自行制造部分关键原材料，降低关键原材料安全库存量。2008年，公司重点进行了PMC（生产计划和物料控制）管理职能建设，优化了订单排产，合理化了生产进度和物料进度的衔接。

管理层认为公司的存货规模适应业务发展阶段特点和不断提升中的管理水平，结构合理，符合公司整体供销要求，存货控制总体有效。公司强化物流管理取得了较好效果，报告期内，存货占总资产比重呈逐步下降趋势。由于市场拓展积累效应显现，尤其是2009年以来电网改造工程的大力推进，高能锂一次电池需求激增，公司供货越趋紧张。2009年上半年，虽然锂一次电池业务比重上升

导致公司整体存货周转率下降，但高能锂一次电池业务本身的存货周转率出现加快势头。

公司未来的市场目标为国内国际主流市场。国内国际大客户比重提高后，多品种备货以保证及时交货的需求可能下降，客户采购的计划性会明显提高，品种集中，批量较大，需求稳定，都将非常有利于公司提高存货的周转速度。

（2）存货跌价准备分析

公司存货主要包括原材料、半成品、产成品和在产品，其中为生产电池而持有材料包括原材料、半成品和在产品，2009年6月末账面价值为4,329.65万元，占存货比重为78.22%；产成品全部为公司生产的一次和二次电池成品，账面价值为1,205.64万元，占存货比重为21.78%。

公司原材料主要为二次电池电芯、五金料、电子料等材料，半成品主要为处于35天放电工艺的一次电池电芯、不直接对外销售，在产品为加工过程中产品的材料成本。

因公司原材料、半成品和在产品均为生产电池成品而持有的材料，不对外销售，材料和产成品的可变现净值均以产成品合同价或市场价格为计算基础。

1）一次电池业务

公司高能锂一次电池售价和原材料有所下降，但目前已趋于稳定。因产品技术含量较高、产品性能突出，产品应用领域中并不存在更新换代的替代产品，且规模化生产厂商不多，预计产品价格体系仍将相对稳定，并保持较高的毛利水平，行业利润总额将保持上升趋势。各期末，公司为生产一次电池而持有材料生产的电池市价均明显高于成本，一次电池相关存货不存在减值的情形，依据企业会计准则相关规定，以账面成本计量。

2）二次电池业务

公司二次电池业务，经公司内部对客户订单产品成本和销售税费测算、综合评审后，按订单数量组织采购原料、生产成品，二次电池存货可变现净值以产成品合同价为计算基础。

公司镍氢电池业务综合毛利水平较低，主材镍氢电芯受到金属镍价格波动的

影响较大。各期末经公司谨慎评估，对镍氢电池业务存货进行减值测试，并相应计提了存货跌价准备，2009年6月末存货跌价准备为20.23万元。

经核查，保荐人认为：报告期各期末，发行人对比了各项存货的成本与可变现净值，并按孰低进行计量，符合企业会计准则相关规定和谨慎性原则。

会计师经审核认为：报告期内，公司存货内容真实、完整，会计处理符合企业会计准则的相关规定，符合企业会计准则相关规定和谨慎性原则。

4、资产周转能力分析

（1）公司应收账款周转率与可比上市公司的比较如下表。

名称	业　务	应收账款周转率		
		2008 年	2007 年	2006 年
德赛电池	二次组合锂电池、镍氢组合电池	3.93	3.30	3.53
飞毛腿集团	二次锂离子组合电池、充电器	4.91	4.57	4.74
风帆股份	车用铅酸蓄电池	10.95	9.61	10.64
比亚迪股份	二次锂电池电芯、电池、汽车	4.87	6.06	8.24
可比上市公司均值		6.17	5.89	6.79
亿纬锂能	合计	3.68	4.33	7.85
	一次电池业务	3.29	4.30	7.24
	二次电池业务	4.15	4.35	8.44

注：目前国内尚无与本公司业务相同的上市公司，本招股说明书选择电池行业上市公司中与公司业务相近的四家上市公司：深圳市德赛电池科技股份有限公司（德赛电池、深圳证券交易所000049）、风帆股份有限公司（风帆股份、上海证券交易所 600482）、比亚迪股份有限公司（比亚迪股份、香港交易所 01211）和飞毛腿集团有限公司（SCUD GROUP、香港交易所 01399）作为同行业可比公司，以上述四家公司2006年至2008年年报中合并报表数据为基础，计算各项财务指标的算术平均值作为同行业平均指标。上述四家公司均经营二次电池，不经营一次电池，使得公司与同行业指标对比结果存在着一定的局限性。应收周转率＝营业收入/［（期初应收账款净值+期末应收账款净值）/2］。

上述四家公司中，风帆股份的应收账款周转率最高，但其存货周转率最低；

比亚迪股份涉及汽车制造，二次电池业务包括电芯制造，业务差别较大。公司2006年应收账款周转率高于可比上市公司均值，2007年、2008年低于可比上市公司均值。公司一次电池应收账款周转率较低，是公司整体应收账款周转率低于均值的主要原因。2006年公司二次电池的应收账款周转率高于可比上市公司均值，2007年、2008年低于均值，其主要原因是2007年底出现华为公司879万元账款延迟到账的例外情况。如扣除该例外事项影响，则公司2007年和2008年二次电池应收账款周转率分别为5.30和4.90，则公司2006年至2008年二次电池的应收账款周转率基本高于公司二次电池业务最相似的德赛电池和飞毛腿集团。

2007年、2008年公司应收账款周转率持续降低的原因包括，公司为了进一步提升电池业务规模，适当延长了资信能力较强客户的回款帐期，公司内销业务比重和一次电池业务比重上升也导致应收账款的账期总体延长。

从上述比较分析看，公司应收账款周转基本正常。公司将加强应收账款管理，减少资金占用，随着公司产品信誉的不断提高，公司有条件逐步严格控制授信期，降低赊销比例，提高公司效率。

（2）公司存货周转率与可比上市公司的比较如下表所示。

名称	存货周转率		
	2008 年	2007 年	2006 年
德赛电池	5.89	5.41	9.12
风帆股份	3.01	1.78	3.62
比亚迪股份	3.76	4.05	3.79
飞毛腿集团	6.05	5.65	8.80
可比上市公司均值	4.68	4.22	6.33
亿纬锂能	3.03	2.60	3.86
一次电池	1.82	1.52	1.81
二次电池	4.86	3.68	6.78

注：上述数据来源德赛电池、风帆股份、比亚迪股份和飞毛腿集团四家上市公司年报等公开披露信息，存货周转率=营业成本/［（期初存货+期末存货）/2］。

公司报告期内存货周转率均低于可比均值。公司二次电池业务存货周转率2006年、2008年高于可比上市公司均值，2007年均低于均值。公司2006年末为搬迁提前大量备货，2007年末对预期涨价的电芯和钢壳等进行超常备货，在一定程度上降低了公司报告期各期尤其是2007年当期的存货周转水平。

公司高能锂一次电池加工周期长，半成品电池需要时间进行35天的放电处理，为及时交货，对较多品种分别进行一定量的备货，因此高能锂一次电池业务存货占用大，周转慢。一次电池业务比重增加会自然降低公司的整体存货周转率。

基于上述影响分析，管理层认为公司存货周转率对比差距在合理的范围内，其主要原因是公司管理理念稳健，安全备货设定偏高。公司不存在存货积压和呆滞情形。目前，公司正在强化销售预测、物流计划、采购管理，稳固供应渠道，抓好关键件备货，合理降低安全库存设定，减少存货占用，提高经营效率。

（3）行业特性和产品结构调整对公司资产周转效率的影响

1）行业特性对应收账款周转率的影响

公司生产的电池产品销售存在一定的季节性，四季度为销售旺季，在相同的赊销比例和信用政策下，各期年末应收账款余额会比年中各期较高。

2）产品结构调整对资产周转率的影响

高能锂一次电池附加值高，生产环节较为复杂，材料品种繁多，生产任务不均匀，安全库存尤其是关键材料备货至关重要，生产过程中需要耗时35天的放电处理过程，同时，其制造环节需要大量的设备厂房支持，因此，高能锂一次电池业务的资产周转率较慢。二次组合电池加工简单、周期短，存货周转快。高能锂一次电池是公司致力发展的核心业务，增长势头良好，业务比重不断上升会自然降低公司的整体资产周转速度。

（三）非流动资产质量及构成分析

1、固定资产分析

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
固定资产	3,926.98	3,628.19	2,978.93	577.34
在建工程	430.47	162.79	387.26	1,088.70
合计	4,357.45	3,790.97	3,366.19	1,666.04
合计占总资产比例	16.95%	16.87%	17.87%	5.89%
营业收入	9,411.61	20,244.69	16,831.06	14,003.38

注：上表合计为固定资产净值与在建工程合计数

截至2009年6月30日，公司固定资产原值为47,319,614.69元，固定资产净值为39,269,772.05元，主要为房屋建筑物和生产设备，房屋建筑物和生产设备原值占固定资产总额比重分别为49.23%和29.57%。

2009 年 6 月末固定资产分类表（单位：元）

项目	原值	净值	折旧年限	比例	成新率
房屋建筑物	23,293,440.30	22,133,209.62	30 年	56.36%	95.02%
生产设备	13,992,125.60	11,044,329.72	10 年	28.12%	78.93%
电子设备	4,152,339.67	2,424,354.82	5 年	6.17%	58.39%
办公设备	3,681,918.09	2,402,679.91	5 年	6.12%	65.26%
运输设备	2,199,791.03	1,265,197.98	5 年	3.22%	57.51%
合　　计	47,319,614.69	39,269,772.05		100%	82.99%

公司业务构成与固定资产比重对比表

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一次电池收入占总收入比重	70.54%	49.34%	45.83%	45.30%
二次电池收入占总收入比重	29.46%	50.66%	54.17%	54.70%
项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
固定资产占总资产比重	16.95%	16.87%	17.87%	5.89%

注：上表固定资产不包括在建工程金额。

报告期内，固定资产占总资产的比重总体较低，与公司的制造方式和业务结构发展阶段相符。公司二次组合电池采用人工为主的组装加工方式，高能锂一次电池制造方式为手工机械结合。

报告期内，公司固定资产占总资产比重总体上升一个台阶。二次电池加工占用固定资产规模不大，高能锂一次电池制造需要的设备、场地支持明显更多或规格更高，高能锂一次电池业务发展会推动固定资产比重提升。2004年、2005年，公司高能锂一次电池业务得到飞跃性发展，带来了对固定资产的巨大要求。2006年公司开始建造新的厂房基地，并于2007年投入使用，公司的产能和生产的标准化得到显著提高。目前，公司虽然不断地提高高能锂一次电池的机械化半自动化水平，但尚不能满足公司再上新的规模层次、国际主流市场对产品一致性的要求和生产供应的需要。2008年，公司根据高能锂一次电池市场前景，已借款购置建设用地，2009年上半年完成了部分生产线自动化水平提升改造，生产设备原值占固定资产比重从2008年末的28.14%上升至29.57%。

公司期末固定资产中，房屋建筑物（粤房地证字第C6691403号，第C6691404号，第C6691405号，第C6691406号，建筑面积17879㎡）已被抵押，用于2000万元银行短期借款。公司固定资产使用情况正常，期末固定资产不存在减值迹象，无需计提减值准备；公司无重大闲置或准备处置的固定资产。今后一段时间，公司将持续重点发展高能锂一次电池，并将进一步扩大产能，提高自动化水平，预计固定资产比重将较快上升。

2、无形资产分析

报告期各期末公司无形资产余额如下表。

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
无形资产（万元）	1,972.28	2,018.93	668.64	515.70
占总资产比例	8.51%	9.39%	4.01%	5.26%
开发支出（万元）	477.53	254.64	0.00	0.00
总资产（万元）	23,430.31	21,789.14	16,951.82	9,949.07

截至2009年6月30日，公司无形资产为19,722,758.08元，分别为土地使用权17,519,594.20元和专有技术2,203,163.88元。

2009年6月30日无形资产构成表（单位：元）

项目	取得方式	初始金额	摊销年限	摊销年限确定依据	摊余价值	剩余摊销年限
土地使用权	外购	5,400,000.00	50 年	法定期限	4,887,000.00	45.2 年
土地使用权	出让	12,912,362.00	50 年	法定期限	12,632,594.20	48.9 年
专有技术	自行开发	2,833,983.76	5 年	使用寿命	2,203,163.88	
合计		21,146,345.76			19,722,758.08	

（1）土地使用权

2004年7月9日公司与真诚涂料（惠州）有限公司签订《土地转让协议》，以540.00万元转让价格取得位于广东省惠州市惠环西坑日光村地段一块面积为30000㎡的土地使用权，土地证编号为惠府国用（2008）第13021420078号，法定使用期限至2054年9月28日，该土地使用权成本采用直线法，按法定使用年限平均摊销，计入当期损益。

2008年5月8日公司与惠州市国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》，以总地价款1,240万元受让位于惠州市仲恺高新区72号小区、地块挂牌编号为GHH2008-1号、面积为25,474.1㎡工业用地的土地使用权，土地证编号为惠府国用（2008）第13021400089号，法定使用期限至2058年5月8日，该土地使用权成本采用直线法，按法定使用年限平均摊销，计入当期损益。

（2）专有技术和开发支出

1）专有技术

截止2009年6月30日，公司无形资产—专有技术账面原值283.40万元、累计摊销63.08万元、账面净值220.32万元，具体如下表（单位：万元）。

项目	资本化期间	账面原值	累计摊销	净值
ER22G68 高能锂亚电池	2007 年	68.59	20.58	48.01
ER32L65 高能锂亚电池	2007 年	40.46	12.14	28.32
高性能 9V 锂锰电池	2007 年	54.68	16.41	38.28
一次锂电池封接技术	2008 年	119.66	13.96	105.70
合计		283.40	63.08	220.32

公司全部内部研发活动支出会计处理均符合企业会计准则相关要求和确认依据。

2）开发支出

2006年6月，经公司总经理办公会议讨论批准，面向RFID应用电池专有技术开发项目立项，项目形成的新技术将用于公司新产品自行生产销售。

惠州市仲恺高新技术投资控股有限公司（以下简称“仲恺高新投”）作为惠州仲恺高新技术产业开发区管理委员会单独投资设立的国有独资有限责任公司，主要从事仲恺高新技术产业开发区内有关基础设施投资、工业房地产开发、城市公共设施等相关业务。为鼓励和扶持公司自主研发新技术和新产品，仲恺高新投与公司签订《技术开发（委托）合同》及其补充协议，约定：仲恺高新投向公司提供研究开发资金1000万元，研究开发期限为2007年11月15日至2009年12月31日。基于《技术开发（委托）合同》形成的有形资产（包括所建成的产品生产线、用于技术开发的设施及器材、实验产品等）所有权和专利、商标、著作权等知识产权的申请权、所有权以及商业秘密、专业技术、专利权、诀窍等一切无形资产均归公司方所有。若因技术风险导致研究开发无法进行或不能按期提交开发成果，或项目开发完成后仲恺高新投如要求返还其基于《技术开发（委托）合同》提供的人民币1000万元，公司应自收到通知之日起60日内全额返还人民币1000万元。在公司返还之日起，双方基于《技术开发（委托）合同》所形成的所有权利义务自行终止。

因此，该项目为公司内部技术开发项目，公司拥有基于《技术开发（委托）合同》及其补充协议形成的全部无形资产所有权。2008年和2009年上半年，公司将项目开发阶段满足无形资产资本化条件的项目支出254.64万元和222.89万元，计入开发支出项目。

截至2009年6月30日，公司开发支出项目金额为477.53万元，内容具体如下表（单位：万元）。

项目名称	2008 年 资本化金额	2009 年上半年 资本化金额	2009 年 6 月末 余额
面向 RFID 应用的高能锂电池产业化研究	254.64	222.89	477.53

公司根据内部研究开发活动的实际情况，区分研究阶段和开发阶段，依据会计准则进行会计核算。公司已对内部研究开发活动建立了相应的内部控制制度，内部控制设计和运行有效，保证了研究开发项目支出的财务核算真实、完整，专有技术、开发支出内容均符合企业会计准则相关要求和确认依据。

经核查，保荐人认为：发行人无形资产-专有技术、开发支出项目会计核算符合企业会计准则有关规定。

会计师核查后认为：

报告期内，公司研究开发活动支出的会计处理均符合企业会计准则相关规定，全部研发活动支出内容真实、完整、合规。

公司无形资产-专有技术和开发支出均满足无形资产的确认条件：（1）与上述资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该无形资产的成本能够可靠地计量。

公司无形资产-专有技术和开发支出均同时满足研究开发活动开发阶段有关支出资本化的条件：（1）完成该无形资产以使其能够使用在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产能够产生经济利益；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

3、递延所得税资产和递延所得税负债分析

公司最近一期递延所得税资产情况（单位：元）。

项目名称	2008-12-31	本期增加	本期减少	2009-6-30
资产减值准备引起可抵扣暂时性差异	535,855.44		28,240.34	507,615.10
预提费用引起可抵扣暂时性差异	32,550.75	-	17,173.68	15,377.07
合计	568,406.19		45,414.02	522,992.17

公司最近一期递延所得税资产及其变动原因：（1）资产减值准备引起可抵扣暂时性差异形成的递延所得税资产为应收账款、其他应收款和存货计提的减值准备形成的；（2）预提费用引起可抵扣暂时性差异形成的递延所得税资产为预提水电费形成的。

报告期各期末公司递延所得税资产如下表。

单位：元	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
递延所得税资产	522,992.17	568,406.19	535,058.28	365,348.08

公司各报告期末无递延所得税负债。

（四）资产减值准备政策的稳健性评价

报告期内资产减值准备的计提情况汇总表（单位：万元）

项　目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
一、坏账准备	327.43	337.04	323.52	152.75
其中：应收账款	303.46	314.92	292.26	133.08
其他应收款	23.97	22.12	31.26	19.67
二、固定资产减值准备	-	-	-	-
三、存货跌价准备	20.23	34.56	47.06	46.45
合 计	347.66	371.60	370.57	199.21

公司管理层认为：公司已经按照企业会计准则的规定制定各项资产减值准备计提政策，严格按照公司制定的会计政策计提准备。公司对各项准备的计提是公允和稳健的，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，公司不存在潜在资产损失未予计提减值准备而导致的财务风险。

据上述分析，本公司总体资产质量良好，资产结构合理，运营效率保持在较高的水平，而且公司成立以来，一直实行稳健的财务政策，低值易耗品实行一次性摊销，固定资产按政策允许的较短期限计提折旧。

（五）最近一期主要债项

1、银行借款

截至2009年6月30日，公司短期银行借款余额为35,000,000.00元，期末余额中无逾期借款事项。

（1）短期借款

2009年4月8日，公司与中国工商银行股份有限公司惠州下角支行签订了《流动资金借款合同》，公司向工商银行股份有限公司惠州下角支行借款1,000万元，年利率5.84%，用途为资金周转，期限自2009年4月8日至2010年4月7日。

2009年5月14日，公司与中国工商银行股份有限公司惠州下角支行签订了《流动资金借款合同》，公司向工商银行股份有限公司惠州下角支行借款1,000万元，年利率5.31%，用途为资金周转，期限自2009年5月14日至2010年5月13日。

（2）应收账款保理融资

2009年4月21日，公司与中国工商银行股份有限公司惠州下角支行签订了2009国贸字第006号附有追索权的《国内保理业务合同》，公司将应收账款及相关权利转让给工行惠州下角支行，工行惠州下角支行审查确认后，按照本合同项下每笔应收账款发票对应的保理融资金额之和，给与公司总额为人民币950万元的保理融资。

2009年6月10日，公司与中国工商银行股份有限公司惠州下角支行签订了2009国贸字第008号附有追索权的《国内保理业务合同》，公司将应收账款及相关权利转让给工行惠州下角支行，工行惠州下角支行审查确认后，按照本合同项下每笔应收账款发票对应的保理融资金额之和，给与公司总额为人民币550万元的保理融资。

截至2009年6月30日，公司实际取得1500万元应收账款保理融资款，所保理款项为应收江苏林洋电子有限公司、鸿谱数码科技（惠州）有限公司和深圳华为通信技术有限公司货款。

2、对内部人员和关联方的负债

（1）截至2009年6月30日，公司对内部人员的负债为3,007,522.41元，全部为应付职工薪酬。

（2）截至2009年6月30日，公司无对关联方单位的负债。

3、应付银行承兑汇票

2008年8月18日，公司与广东发展银行股份有限公司惠州分行签订编号为

10899908912号《银行承兑汇票额度授信合同》，广东发展银行股份有限公司惠州分行授予公司额度敞口最高限额为人民币500万元的银行承兑汇票额度。

截至2009年6月30日，公司向供应商开具的未结清银行承兑汇票余额620.00万元。

4、主要合同承诺的债务

（1）抵押合同

2008年6月10日，公司与中国工商银行股份有限公司惠州下角支行签订了工行下角支行2008年新抵字第015号《最高额抵押合同》，将在位于惠州市惠环西坑工业区日光村地段的4栋房屋和位于惠环西坑日光村地段的土地使用权抵押给工行下角支行，作为向中国工商银行股份有限公司惠州下角支行所借合计2,000万元的担保。

2008年8月18日，公司与广东发展银行股份有限公司惠州分行签订编号为10899908912-01《最高额抵押合同》，将位于惠州市仲恺高新区72号小区土地证编号为惠府国用（2008）第13021400089号土地抵押给广东发展银行股份有限公司惠州分行，作为广东发展银行股份有限公司惠州分行授予公司额度敞口最高限额为人民币500万元的银行承兑汇票额度的担保。

（2）技术开发（委托）合同

为鼓励和扶持公司自主研发新技术和新产品，公司与仲恺高新投签订《技术开发（委托）合同》及其补充协议，约定：仲恺高新投向公司提供研究开发资金1000万元，研究开发期限为2007年11月15日至2009年12月31日。若因技术风险导致研究开发无法进行或不能按期提交开发成果，或项目开发完成后仲恺高新投如要求返还其基于《技术开发（委托）合同》提供的人民币1000万元，公司应自收到通知之日起60日内全额返还人民币1000万元。在公司返还之日起，双方基于《技术开发（委托）合同》所形成的所有权利义务自行终止。

（3）保证合同

2008年8月18日，公司与广东发展银行股份有限公司惠州分行签订编号为10899908912-02《最高额保证合同》，公司实际控制人刘金成和骆锦红对广东发

展银行股份有限公司惠州分行授予公司额度敞口最高限额为人民币500万元的银行承兑汇票额度提供连带责任保证。

（4）国内信用证

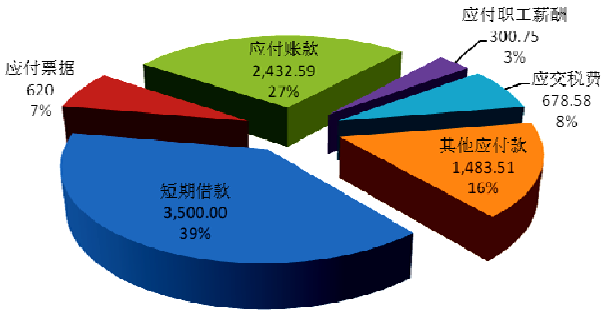
2008年12月4日，公司与中国工商银行股份有限公司惠州下角支行签订了《国内信用证开证合同》，由中国工商银行股份有限公司惠州下角支行为公司开立国内信用证。截至2009年6月30日止，中国工商银行股份有限公司惠州下角支行为公司开立的尚未结清国内信用证金额为10,000,006.00元。

（六）负债结构及偿债能力分析

1、负债构成（单位：万元）

项目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额	比重%	金额	比重%	金额	比重%	金额	比重%
短期借款	3,500.00	38.82	2,720.00	30.02	1,980.00	27.05	270.00	4.46
应付票据	620.00	6.88	710.00	7.84	-	-	-	
应付账款	2,432.59	26.98	3,048.34	33.65	2,995.04	40.92	3,720.67	61.47
预收款项	-	-	-	-	-	-	2.91	0.05
应付职工薪酬	300.75	3.34	327.22	3.61	320.15	4.37	270.57	4.47
应交税费	678.58	7.53	850.51	9.39	663.53	9.07	936.42	15.47
其他应付款	1,483.51	16.46	1,403.36	15.49	1,359.88	18.58	852.65	14.09
负债合计	9,015.42	100.00	9,059.43	100.00	7,318.60	100.00	6,053.22	100.00

截至2009年6月30日，公司总负债9,015.42万元，全部为流动负债，其中主要包括：短期借款3,500.00万元、应付账款2,432.59万元和其他应付账款1,483.51万元，分别占负债总额的38.82%、26.98%和16.46%。2009年6月30日负债总体结构图如下图。（单位：万元）



（1）应付账款

报告期，公司应付账款期末余额呈逐步下降趋势，其主要原因为：管理水平提高带来应收和存货资金占用程度减少，公司盈利能力增强，资金实力上升；锂一次电池毛利率高、成本低、对外采购少，一次电池业务比重提高会降低采购规模。

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业成本（万元）	6,522.97	15,227.72	12,305.96	10,787.17
应付账款（万元）	2,432.59	3,048.34	2,995.04	3,720.67
周转天数（天）	76	72	99	73
一次电池占比	70.54%	49.34%	45.83%	45.30%

2006年、2007年、2008年和2009年1-6月应付帐款平均帐期分别为73天、99天、72天和76天。2007年应付帐款平均帐期较长，主要是因为2006年应付账款年末余额较高滞后影响。2006年末，公司计划于2007年初搬至新建厂房，为了保证搬迁期间的向客户正常供货，公司按计划提前备货，存货占总资产比重超过报告期其他各期15-21个百分点，当时公司资金实力较弱，大量采购同时大量利用供应商的信用。

（2）短期借款

报告期内，公司业务规模、信誉、固定资产规模不断提高，公司申请银行借款的可行性和规模不断改善。2006年公司开始新建厂房和宿舍，累计通过银行借款融资420.00万元弥补固定资产建设资金不足。2007年公司厂房和宿舍建成投入使用，产销规模扩大，同时对高能锂一次电池生产线进行技改，向银行借款融资2,120.00万元弥补资金不足。2009年6月末银行借款余额为3,500万元，主

要用于应对厂房建设、购置募投项目用地的资金压力和弥补营运资金。

（3）其他应付款

2009年6月末公司其他应付款为1,483.51万元，其中面向RFID应用的高能锂电池产业化研究项目资金为：为鼓励和扶持公司自主研发新技术和新产品，根据公司和仲恺高新投签订的《技术开发（委托）合同》及其补充协议：仲恺高新投向公司提供研究开发资金1000万元，研究开发期限为2007年11月15日至2009年12月31日。基于《技术开发（委托）合同》形成的有形资产（包括所建成的产品生产线、用于技术开发的设施及器材、实验产品等）所有权和专利、商标、著作权等知识产权的申请权、所有权以及商业秘密、专业技术、专利权、诀窍等一切无形资产均归公司所有。若因技术风险导致研究开发无法进行或不能按期提交开发成果，或项目开发完成后仲恺高新投如要求返还其基于《技术开发（委托）合同》提供的人民币1000万元，公司应自收到通知之日起60日内全额返还人民币1000万元；在公司返还之日起，双方基于《技术开发（委托）合同》所形成的所有权利义务自行终止。

基于上述约定，公司将已经收取1,000万元开发资金全额计入其他应付款。

公司已根据《技术开发（委托）合同》的要求投入研究项目所需的人员、场地、设备，正按计划进行研究项目的研究开发，《技术开发（委托）合同》委托开发的内容进展顺利，已基本完成产品技术的开发，所开发的3个产品中，ER1860、CR2450两个型号已经通过UL国际安全认证，将会根据《技术开发（委托）合同》的约定提交研究开发成果。

2、偿债能力分析

（1）偿债能力指标分析

报告期内，公司的流动比率等偿债能力指标如下表所示。

财务指标	2009 年上半年	2008 年	2007 年	2006 年
流动比率	1.80	1.69	1.71	1.25
速动比率	1.19	1.14	1.03	0.52
息税折旧摊销前利润（万元）	2,315.16	2,128.79	3,401.75	2,245.27

利息保障倍数（倍）	22.00	9.06	28.56	207.28
资产负债率	38.91%	42.11%	43.91%	61.79%

公司的流动比率和速动比率总体上不断提高，2007年、2008年和2009年上半年该等比率相对稳定，最近一期流动比率和速动比率分别为1.80和1.19，公司的短期偿债能力较好，短期偿债风险较低。2006年公司的流动比率和速动比率较低，原因是：公司当年业务规模出现快速扩张并进行新建厂房投资，而资本规模较小，大量地利用财务杠杆，另外，为准备搬迁公司提前备货导致速动比率偏低。

2007年公司通过增资扩股优化了资本结构，资产负债率明显下降，2009 年6月末公司资产负债率为38.91%，利息保障倍数为22.00，公司偿债能力较强，不存在利息偿还风险。

（七）所有者权益

截至 2009 年 6 月 30 日，公司股东权益合计为 141,545,594.78 元，所有者权益变动具体情况如下表。

最近三年及一期股东权益表（单位：元）

项目	**2009-6-30**	**2008-12-31**	**2007-12-31**	**2006-12-31**
股本	66,000,000.00	55,000,000.00	50,000,000.00	11,971,588.00
资本公积	12,915,059.55	23,915,059.55	28,915,059.55	1,697,672.96
盈余公积	4,560,486.18	4,560,486.18	1,458,245.32	3,293,119.85
未分配利润	58,070,049.05	41,044,375.82	13,124,207.99	20,474,181.43
所有者权益合计	141,545,594.78	124,519,921.55	93,497,512.86	37,436,562.24

公司净资产的增加源于公司实现利润的滚存。此外，2007年8月，公司引进新投资者，新增股东缴纳出资合计3,000万元，出资方式为货币资金。2007年10月，公司整体变更为股份有限公司，全体股东以其拥有的亿纬电源经审计截至2007年8月31日净资产认缴注册资本5,000万元。

2008年3月，公司将资本公积500万元转增为股本，转增后公司注册资本为5,500万元；2009年3月，公司将资本公积1,100万元转增为股本，转增后公司注册资本为6,600万元。

十一、 公司盈利能力分析

（一）营业收入构成及变化分析

1、营业收入增长情况

报告期内，公司营业收入增长迅速，各年度的营业收入和相应的营业利润情况如下表所示。（单位：万元）

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
营业收入	9,411.61	20,244.69	16,831.06	14,003.38
营业利润	1,980.25	3,411.95	3,106.50	2,080.87
利润总额	2,004.75	3,645.95	3,108.85	2,080.66

公司2008年和2007年营业收入均同比增长率分别为20.28%和20.19%，利润总额同比增长率分别为17.28%和49.42%。

2、公司收入构成情况

公司的收入构成见下表（单位：万元）。

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比重%	金额	比重%	金额	比重%	金额	比重%
锂亚电池	5,829.90	61.94	8,354.35	41.27	7,142.94	42.44	6,134.65	43.81
锂锰电池	809.32	8.60	1,634.18	8.07	570.83	3.39	209.02	1.49
一次电池合计	6,639.22	70.54	9,988.54	49.34	7,713.77	45.83	6,343.67	45.30
锂离子及锂聚合物组合电池	1,893.75	20.12	4,624.85	22.84	3,837.17	22.80	4,778.43	34.12
镍氢组合电池	878.65	9.34	5,631.30	27.82	5,280.11	31.37	2,881.29	20.58
二次电池合计	2,772.40	29.46	10,256.15	50.66	9,117.28	54.17	7,659.72	54.7
合 计	9,411.61	100	20,244.69	100	16,831.06	100	14,003.38	100

公司营业收入来源于电池业务。公司高能锂一次产品拥有全部自主知识产权，技术性能达到国际先进水平，是公司的核心业务。以锂亚电池为主的高能锂一次电池业务在2005年开始出现快速增长，2008年收入较2006年增长了

57.46%。锂锰电池开发出多种特有的拳头产品，报告期内业务增速加快，亦将步入规模发展阶段。

公司二次组合电池以组装工艺为主，生产过程简单，周转快，占用公司资源少，是公司的非核心业务。2007年后公司镍氢二次电池销售金额大幅增长，其主要原因是占镍氢销售60%以上的深圳华为通信技术有限公司订单大幅增长所致。报告期内公司二次组合电池营业收入比重下降，反应了公司集中资源全力发展一次电池的业务战略。2009年以来，我国电网改造和智能电网计划的实施推进，促使锂亚电池需求骤增，加速了公司上述业务战略的进程，当期二次电池销售收入金额和比重出现明显下降。

公司营业收入结构、产品价格销量变化导致公司收入构成发生变化，具体情况如下表。

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入（万元）	9,411.61	20,244.69	16,831.06	14,003.38
营业收入增长率	-7.02%	20.28%	20.19%	
1、锂亚电池销售收入（万元）	5,829.90	8,354.35	7,142.94	6,134.65
平均单价（元/只）	6.73	7.25	10.98	14.68
平均单价增长率	-7.18%	-33.96%	-25.22%	
销量（万只）	865.98	1,151.92	650.47	417.77
销量增长率	50.35%	77.09%	55.70%	
收入增长率	39.57%	16.96%	16.44%	
销售收入比重	61.94%	41.27%	42.44%	43.81%
2、锂锰电池销售收入（万元）	809.32	1,634.18	570.83	209.02
平均单价（元/只）	1.28	1.46	0.93	2.05
平均单价增长率	-12.39%	57.96%	-54.79%	
销量（万只）	631.25	1,116.67	616.13	102.00
销量增长率	13.06%	81.24%	504.03%	
收入增长率	-0.95%	186.28%	173.10%	
销售收入比重	8.60%	8.07%	3.39%	1.49%

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
3、锂离子锂聚合物电池收入（万元）	1,893.75	4,624.85	3,837.17	4,778.43
平均单价（元/只）	20.53	12.47	24.32	31.03
平均单价增长率	64.60%	-48.72%	-21.61%	
销量（万只）	92.24	370.79	157.76	154.01
销量增长率	-50.25%	135.04%	2.43%	
收入增长率	-18.11%	20.53%	-19.70%	
销售收入比重	20.12%	22.84%	22.80%	34.12%
4、镍氢组合电池收入（万元）	878.65	5,631.30	5,280.11	2,881.29
平均单价（元/只）	7.84	13.69	14.80	15.41
平均单价增长率	-42.76%	-7.50%	-3.95%	
销量（万只）	112.13	411.35	356.78	187.00
销量增长率	-45.48%	15.29%	90.79%	
收入增长率	-68.79%	6.65%	83.26%	
销售收入比重	9.34%	27.82%	31.37%	20.58%

注：2009年上半年销量变化分析中，取2008年销量的1/2为数量基数。

2007年，公司业务结构的主要变化是锂离子电池比重下降，镍氢电池比重上升。华忆科技（深圳）有限公司减少了1500万元的便携式DVD用的锂离子电池（单价约78元）采购，研科（香港）有限公司增加了470万元快译通用的锂离子电池（单价约22元），因此当期锂离子和锂聚合物电池平均售价明显下降，但销量稳定，销售收入比重下降；公司2007年初取得深圳华为通信技术有限公司供应商资格后，可以直接向其销售。当期公司向该公司销售镍氢电池3590万元（直接销售3020万元，通过直通电源销售570万元），较2006年通过直通电源（因公司尚未取得供应商资格）向其销售1480万元，增长了近2100万元，2007年公司镍氢电池销量显著上升，销售收入比重大幅提高。

2008年，公司业务结构变化较小。公司锂锰电池在2007年产品成熟，实现规模化生产后，2008年锂锰电池市场拓展取得成效，VITZRO公司购买了200万只柱式锂锰电池（单价约3.8元），当期锂锰电池量价齐升，销售收入比重上升。锂离子电池方面，研科（香港）有限公司减少了460万元采购，wave Teletech Inc.

增加锂离子电池采购800万元，鸿谱数码增加采购600万元采购（单价11.2元）。镍氢电池方面，wave Teletech Inc.增加采购540万元。二次组合电池存在单电芯电池和多电芯电池区别，单价可比性较差。

2009年上半年，公司业务结构的主要变化是一次电池业务尤其是锂亚电池大幅增长，二次电池业务尤其是镍氢电池大幅缩减。电网改造工程大力实施后，锂亚电池需求剧增，供应极度紧张，公司收缩了二次电池生产销售。锂亚电池方面，江苏林洋电子有限公司（华尔利（南通）电子有限公司的母公司）、杭州海兴电器有限公司、华立仪表股份有限公司、宁波三星科技有限公司、上海普嘉电子科技有限公司、浙江恒业电子有限公司等典型表计公司采购额超过去年全年。二次电池方面，公司向深圳华为通信技术有限公司和wave Teletech Inc.销售的镍氢电池大幅减少，向权智集团和wave Teletech Inc.销售锂离子电池大幅减少。

报告期内，公司锂亚电池销量保持强劲增长，2009年上半年尤为突出。报告期内锂亚电池的平均销售价格下降的原因包括了价格本身下降及低价品种销售比重大幅上升两方面因素。

3、公司国内和国外销售情况（单位：万元）

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比重%	金额	比重%	金额	比重%	金额	比重%
国内销售	6,452.62	68.56	11,462.46	56.62	9,773.98	58.07	6,467.30	46.18
国外销售	2,958.99	31.44	8,782.22	43.38	7,057.07	41.93	7,536.08	53.82
合　计	9,411.61	100	20,244.69	100	16,831.06	100	14,003.38	100

报告期内，公司内销比重趋势上升，主要源于电网改造工程带来锂亚电池国内电表市场销售强劲增长、对镍氢电池业务和锂离子电池业务扩张进行谨慎控制。

4、公司销售区域情况（单位：万元）

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比重%	金额	比重%	金额	比重%	金额	比重%
华东区	2,892.92	30.74	3,716.45	18.36	3,858.85	22.93	3,114.70	22.24

华南区	3,597.81	38.23	7,436.98	36.74	5,453.80	32.40	3,127.62	22.33
西南区	20.91	0.22	309.04	1.53	461.33	2.74	224.98	1.61
国际业务	2,899.97	30.81	8,782.22	43.38	7,057.07	41.93	7,536.08	53.82
合　计	9,411.61	100	20,244.69	100	16,831.06	100	14,003.38	100

（二）主要利润来源分析

1、本公司主要毛利来源情况如下表所示（单位：万元）。

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比重%	金额	比重%	金额	比重%	金额	比重%
锂亚电池	2,570.99	89.00	4,018.81	80.10	3,917.69	86.58	3,334.44	103.68
锂锰电池	180.64	6.25	399.83	7.97	150.04	3.32	2.78	0.09
锂离子及锂聚合物组合电池	100.37	3.47	425.07	8.47	349	7.71	477.42	14.84
镍氢组合电池	36.64	1.27	173.25	3.45	108.37	2.39	-598.42	-18.61
合　计	2,888.64	100	5,016.96	100	4,525.10	100	3,216.21	100

公司设立以来一直致力于发展成为在高能锂一次电池领域具有国际竞争力的优势企业，持续将主要资源投入高能锂一次电池的开发，在技术和市场方面相继取得巨大成功。目前锂亚电池发展成为公司的最主要利润来源，占毛利总额超过80%。公司在高能锂亚电池拥有自主知识产权，产品在电池放电容量、储存性能、自放电率、安全性能等关键性能指标上已达到国际先进水平。产品销售毛利率达到44%以上，销量的扩张将带来公司的盈利能力不断提升。

锂锰电池的毛利贡献出现良好的增长势头。公司在2007年取得锂锰电池主要技术突破，产品开始为国际知名客户供货。公司是9V锂锰电池全球少数几家生产企业之一。

报告期内，二次电池毛利总体较低，系二次电池组合业务技术含量较少，附加值较低，市场成熟后电芯生产成为二次电池的主要利润环节，组合业务毛利空间受到压缩。公司镍氢电池业务于2006年因镍价激烈上涨曾出现亏损。二次电池是公司的非核心业务，主要依订单或客户采购计划进行组装加工。公司在服务

好主流大客户市场前提下，将策略性逐渐收缩二次电池业务。公司已计划并在进行落实镍氢电池组合业务部分加工环节外发的工作。

2009年上半年，公司有计划的优化产品结构，收缩毛利率较低的镍氢电池业务规模，镍氢电池销售收入占比从2008年27.82%降至2009年上半年9.34%。华为公司是公司镍氢电池业务的主要客户之一，因2009年上半年华为公司镍氢电池招标价格较低，公司放弃低价竞标，公司向华为公司销售额同比下降。目前，公司已获取华为公司锂亚电池订单，并开始批量供货。

在可预见的未来，锂亚电池将保持最大的利润贡献并强劲增长，锂锰电池的利润贡献有望较快提升，二次组合电池利润贡献额将趋稳定但比例逐步下降。

2、可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

高能锂一次电池造价较高，但具有高能量密度、高且稳定的工作电压、宽泛的工作温度范围、超长的工作和存放寿命、不污染环境、足够的安全性等特点，应用领域广泛，市场发展很快，市场对产品品质要求极其严格，进入门槛高。

（1）技术

实现技术领先并达到国际先进水平是公司取得发展，并保持盈利连续性和稳定性的根本保证。高能锂一次电池应用市场对产品性能品质要求极其严格，只有进行持续的技术革新、工艺和材料的改进，才能及时满足主流客户的需求。公司产品在电池放电性能、储存性能、自放电率、安全性能等关键性能指标上已达到或接近国际一流的水平，得到了国内外客户的认可。公司的技术竞争对手为国际一流企业，如果公司不能持续技术进步保持国际先进水平，则将会对盈利造成根本的不利影响。

（2）市场

凭借性能优势和价格优势，2008年公司锂亚电池国内销售量市场占有率达到39%，并与终端客户密切合作开发出了TPMS用锂亚电池、烟雾报警器用9V锂锰电池、RFID用锂锰电池等专用型电池，满足了市场的需求，取得了新市场的先发优势。

公司产品获得市场认可，并取得一定的市场地位是公司盈利的来源。如前所

述，市场对锂亚电池品质要求极其严格，对供应商会有一个较慢的接受过程，公司已经取得的市场成果对于未来较快开发新客户有着极大的意义。锂亚电池的目标市场有很多是新兴市场，其开发、推广需要相应的投入和时间，市场发展之初难免会存在一定的波动和不确定性，公司对此须做好相应的准备。

（3）资金、规模和装备水平

高能锂一次电池市场面临较快的发展，而下游国内国际大客户、主流市场是公司最重要的目标市场。目前，对公司产品进行测试、认证、试用、小批量采购、批量采购的国际大客户数量在不断增长。国内国际大客户、主流市场是公司最有利的目标市场，这一市场前景是公司前期发展成果带来的应有的机遇。目前公司规模尚不能满足下游国际大客户的配套要求，为此，公司需进一步扩大产能规模，将现有生产线由手工机械化相结合提升到自动化生产水平，以保证大规模批量生产的品质一致性要求，以期获得更高的市场份额、更稳定的订单和更好的盈利增长。公司是否有充足的资金完成产能规模提升和设备自动化改造至关重要。

（三）利润表分析

公司利润主要来源于营业利润，资产减值损失和营业外收支金额较小，对公司经营业绩无重大影响。（单位：万元）

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	占收入比重%	金额	占收入比重%	金额	占收入比重%	金额	占收入比重%
营业收入	9,411.61	100	20,244.69	100	16,831.06	100	14,003.38	100
营业成本	6,522.97	69.31	15,227.72	75.22	12,305.96	73.11	10,787.17	77.03
营业税金及附加	34.56	0.37	25.25	0.12	35.53	0.21	-	-
营业费用	370.41	3.94	514.34	2.54	471.84	2.80	537.51	3.84
管理费用	402.91	4.28	676.62	3.34	499.34	2.97	359.36	2.57
财务费用	124.45	1.32	387.77	1.92	247.40	1.47	61.12	0.44
资产减值损失	-23.94	-0.25	1.03	0.00	164.50	0.98	177.36	1.27
营业利润	1,980.25	21.04	3,411.95	16.85	3,106.50	18.46	2,080.87	14.86
营业外收入	24.50	0.26	234	1.16	3.00	0.02	-	-
营业外支出	-	-	-	-	0.64	0.00	0.21	0.00

利润总额	2,004.75	21.30	3,645.95	18.01	3,108.85	18.47	2,080.66	14.86
净利润	1,702.57	18.09	3,102.24	15.32	2,482.71	14.75	1,487.60	10.62

报告期内随着公司营业收入的增长，营业成本占收入比例波动不大，公司通过调整订价方式、科研突破、工艺优化、加强内部管理等手段，较好的控制了营业成本。2006年由于镍价上升而公司产品调价滞后，造成营业成本占收入比例较高。公司将进一步强化三项费用管理，加强新产品研发与市场开拓，确保公司利润的稳步增长。

2008年公司营业收入同比增长20.28%，净利润同比增长24.95%，净利润增幅高于营业收入，主要原因为：

首先，由于锂亚电池价格有所下降，公司综合毛利率从2007年26.89%降至2008年24.78%。2008年毛利额同比增长10.87%，低于营业收入增幅；其次，由于公司员工待遇提高、生产办公基地扩大改善、外资转内资税费增加，以及银行融资规模扩大，形成2008年期间费用及其他税费同比增加13.14%；最后，2008年确认各项政府科研经费及奖励234.00万元，同比增加231万元。

公司2008年确认的政府补助收入，全部为与收益相关的政府补助，系用于补偿企业已发生的相关费用或损失，按会计准则相关规定直接计入当期营业外收入。

项目	2008 年度	内容
广东省专利奖励	500,000.00	锂电池（ZL200410015041.4）获得国家专利奖的广东省奖励金
惠州市财政局拨奖励款	150,000.00	锂电池（ZL200410015041.4）获得国家专利奖的惠州市奖励金
广东省财政局拨科技装备研制经费	500,000.00	广东省财政局就高功率应急电源 DC34615M 型锂亚电池项目拨付的科研经费
惠州市科学技术局补助电池研制经费	390,000.00	惠州市财政局、惠州市科学技术局就 EF 系列方形高容量锂亚硫酰氯电池项目拨付的科研经费
广东省科学技术厅补助电池研制经费	100,000.00	广东省科学技术厅就 ML 系列微型扣式锂锰二次电池项目拨付的科研经费
惠州市财政局拨研究开发中心组建经费	700,000.00	由惠州市科学技术局、惠州市财政局下达关于组建广东省工程技术研究开发技术中心的配套经费
合计	2,340,000.00	

会计师经核查后认为：报告期内，公司政府补助的会计处理均符合企业会计准则相关规定，政府补助内容真实、准确、合规。2008年公司确认的政府补助收入，全部为与收益相关的政府补助，系用于补偿企业已发生的相关费用或损失，依据企业会计准则相关规定计入当期营业外收入，各项政府补助的会计处理均符合会计准则相关规定。

（四）期间费用的分析

报告期内各期公司期间费用表（单位：万元）

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年		2006 年	
	金额	费用占收入比	金额	费用占收入比	金额	费用占收入比	金额	费用占收入比
营业费用	370.41	3.94%	514.34	2.54%	471.84	2.80%	537.51	3.84%
管理费用	402.91	4.28%	676.62	3.34%	499.34	2.97%	359.36	2.57%
财务费用	124.45	1.32%	387.77	1.92%	247.4	1.47%	61.12	0.44%
合计	897.77	9.54%	1,578.73	7.80%	1,218.58	7.24%	957.99	6.84%

报告期内公司的三项期间费用跟随公司经营规模和人员工资增长，但由于公司对费用的有效控制，2006年－2008年费用总额基本保持在营业收入7%—8%区间，总体费用水平较低。2009年上半年费用/收入比略高。

公司营业费用主要包括销售人员费用、运费、广告宣传费用等项目。2006年－2008年，公司营业费用占收入比例稳步下降，2007年和2008年营业收入则保持每年20%增幅，反映了公司产品越来越适销对路，市场开发积累效应逐渐显现。同时，由于公司计划管理得到加强，减少了2006年及以前由于时间仓促、被迫空运而高企的交货费用。2009年上半年营业费用占收入比略高，主要是销售人员奖励和差旅招待费用上升，与去年费用金额的50%对比，二项分别超过95万元和37万元，这与上半年锂亚销售效益大量提升，及电网改造推进背景下大规模新客户开发有关。

公司管理费用主要包括管理人员工资、研发费用、业务招待费、固定资产折旧、办公费、社保费用等项目。报告期内，管理费用占收入比例持续小幅上涨。2007年管理费用同比增长140万元，主要包括：管理人员工资和福利费合计增长

53万元、折旧和办公费增长60万元、社保支出等增长32万元。2008年管理费用同比增长约177万元，主要包括：研发费用增长89万元、无形资产摊销增长55万元、社保支出增长36万元、内资企业房产税和土地使用税增长25万元等。报告期内，公司管理费用的上升基本与职工待遇提高、生产办公基地扩大改善和外资转内资密切相关，与公司规模扩大、业绩提升相对应。2009年上半年管理费用占收入比略高，主要是人员工资和保险费上升，与去年费用金额的50%对比，二项分别超过84万元和64万元，随着公司经营形势的不断向好，职工待遇提高。

报告期内财务费用增长主要来源于银行借款利息支出和汇兑损失。2007年和2008年公司财务费用较上年大幅增加，具体原因为：2007年后公司借款金额较大，2007年和2008年利率较高，借款利息支出较大。2007年和2008年人民币持续升值，外币业务汇兑损失金额分别为142.54万元和131.71万元。公司2008年开始开展应收帐款保理业务，2008年和2009年手续费上升。

公司银行借款情况及财务费用明细表（单位：万元）

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
借款分析				
借款发生额	4,050.00	4,659.70	2,120.00	420.00
借款偿还额	3,270.00	3,919.70	410.00	150.00
期末借款余额	3,500.00	2,720.00	1,980.00	270.00
其中：应收帐款保理余额	1,500.00	720.00		
财务费用分析				
借款利息支出	95.47	211.28	112.80	10.09
借款及其他财务手续费	30.99	37.81	10.82	7.12
外币业务汇兑损失	7.14	142.54	131.71	47.47
存款利息收入	9.15	3.86	7.93	3.55
财务费用合计	124.45	387.77	247.40	61.12

（五）敏感性分析

1、销售价格变动对产品毛利率的影响分析

产品平均单位售价上升10%，则产品毛利率变化幅度如下表。

项　　目	产品毛利率影响幅度			
	2009 年上半年	2008 年度	2007 年度	2006 年度
锂亚电池	5.08%	4.72%	4.10%	4.15%
锂锰电池	7.06%	6.86%	6.71%	8.97%
锂离子及锂聚合物组合电池	8.61%	8.26%	8.26%	8.18%
镍氢组合电池	8.71%	8.81%	8.91%	10.98%
综合毛利率	6.30%	6.84%	6.64%	7.00%

产品平均单位售价下降10%，则产品毛利率变化幅度如下表。

项　　目	产品毛利率影响幅度			
	2009 年上半年	2008 年度	2007 年度	2006 年度
锂亚电池	-6.21%	-5.76%	-5.02%	-5.07%
锂锰电池	-8.63%	-8.40%	-8.19%	-10.96%
锂离子及锂聚合物组合电池	-10.52%	-10.09%	-10.11%	-10.00%
镍氢组合电池	-10.65%	-10.77%	-10.88%	-13.42%
综合毛利率	-7.70%	-8.36%	-8.13%	-8.56%

注：A、由于产品的型号繁多，价格不一，产品销售价格基础为综合平均价格。B、以上测算是基于产品成本未发生变化的情况下，单位产品销售价格变动对毛利率的影响，是一个理论影响数。实际上受单位成本变动及产品销售结构变动的双重影响，价格变动对毛利率的理论影响往往与实际存在一定的差异。C、如果不考虑其他因素的影响，销售价格的变动会直接带来毛利率的同方向变动。

高能锂一次电池毛利率较高，产品价格变化对毛利率影响较小，二次组合电池尤其是镍氢电池毛利率对产品售价价格反应极其敏感。公司正在采取措施严格控制二次组合电池的价格风险，对于镍氢电池，公司已确定在与大客户定价中采用加工费加价、购销联动的机制，赚取合理加工费用。

2、销售成本变动对产品毛利率的影响分析

产品平均单位销售成本变动幅度为10%时，则产品毛利率变化幅度如下表。

项　　目	产品毛利率影响幅度			
	2009 年上半年	2008 年度	2007 年度	2006 年度
锂亚电池	-5.59%	-5.19%	-4.52%	-4.56%
锂锰电池	-7.77%	-7.56%	-7.37%	-9.87%
锂离子及锂聚合物组合电池	-9.47%	-9.08%	-9.10%	-9.00%
镍氢组合电池	-9.58%	-9.70%	-9.79%	-12.08%
综合毛利率	-6.93%	-7.52%	-7.32%	-7.71%

注：A、由于产品的型号繁多，价格不一，产品销售成本基础为综合平均销售成本（营业成本）。B、以上测算是基于产品销售价格未发生变化的情况下，单位产品销售成本变动对毛利率的影响，是一个理论影响数。实际上受产品销售价格及产品销售结构变动的双重影响，成本变动对毛利率的理论影响往往与实际存在一定的差异。C、在不考虑其他因素的情况下，产品销售成本的变动与毛利率的变动呈反向变动，以负号列示。

一次电池毛利率较高 ，毛利率对成本变化的敏感度较低。二次电池毛利较低，毛利率对成本变化比较敏感。公司正在落实镍氢电池部分加工环节外发工作，以获取合理稳定毛利，降低材料成本波动风险。

3、主要原材料价格波动对利润影响的敏感性分析

（1）锂亚电池主要原材料价格变动幅度为10%时，则产品毛利率变化幅度如下表。

成本项目	2009 年上半年	2008 年	2007 年	2006 年
盖帽	-1.56%	-1.63%	-1.54%	-1.62%
钢壳	-0.89%	-0.79%	-0.71%	-0.74%
锂带	-0.48%	-0.47%	-0.49%	-0.43%

锂亚电池用料品种多，材料所占价值比重均较低。盖帽、钢壳和锂带是锂亚电池价值最高的前三种原材料。锂亚电池在2006年后的销量大幅增长期间，原材料的成本结构保持相对稳定。

（2）锂锰电池主要原材料价格变动幅度为10%时，则产品毛利率变化幅度如下表。

成本项目	2009 年上半年	2008 年	2007 年	2006 年
盖帽	-1.14%	-1.12%	-1.30%	-1.87%
锂带	-0.95%	-1.14%	-1.10%	-1.28%
隔膜	-0.85%	-0.70%	-0.66%	-1.04%

公司锂锰电池毛利率低于锂亚电池，原材料成本变动对毛利影响也相对较为敏感。随着规模扩大，生产技术更趋成熟，2007年毛利率大幅上升，毛利率对原材料成本变动的敏感度下降。2007年大规模生产开始后，原材料的成本结构保持相对稳定。

（3）锂离子及锂聚合物组合电池主要原材料价格变动幅度为10%时，则产品毛利率变化幅度如下表。

成本项目	2009 年上半年	2008 年	2007 年	2006 年
聚合物电芯	-6.87%	-6.61%	-6.54%	-6.63%
场效应管	-0.67%	-0.61%	-0.85%	-0.76%
集成电路芯片	-0.50%	-0.46%	-0.60%	-0.63%

（4）镍氢组合电池主要原材料价格变动幅度为10%时，则产品毛利率变化幅度如下表。

成本项目	2009 年上半年	2008 年	2007 年	2006 年
镍氢电芯	-8.73%	-8.55%	-8.99%	-11.21%
热敏电阻	-0.24%	-0.23%	-0.25%	-0.22%
插头线	-0.08%	-0.08%	-0.08%	-0.10%

注：A、由于产品的型号繁多，主要原材料成本计算基础为该类综合材料成本。B、以上测算是基于产品销售价格未发生变化的情况下，主要原材料成本变动对毛利率的影响，是一个理论影响数。实际上受产品销售价格及产品销售结构变动的双重影响，成本变动对毛利率的理论影响往往与实际存在一定的差异。C、在不考虑其他因素的情况下，主要原材料成本的变动与毛利率的变动呈反向变动，表中数据以负号列示。

（六）毛利率分析

1、各类产品毛利率分析

公司主要产品的毛利率及综合毛利率如下表所示。

项　　目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
锂亚电池	44.10%	48.10%	54.85%	54.35%
锂锰电池	22.32%	24.47%	26.28%	1.33%
锂离子及锂聚合物组合电池	5.30%	9.19%	9.10%	9.99%
镍氢组合电池	4.17%	3.08%	2.05%	-20.77%
综合毛利率	30.69%	24.78%	26.89%	22.97%

报告期内，公司综合毛利率水平总体上升，从2006年的22.97%上升到2009年上半年的30.69%。主要原因是公司主导产品锂亚电池在技术工艺成熟后，在放电性能、储存性能、自放电率、安全性能等关键性能指标上已达到国际一流产品的水平，技术含量高，附加值高，毛利率高，产品越来越得到了国内外客户的认可，业务出现持续增长，其所占公司收入比重不断提高。

2006年锂锰电池毛利率低，主要与产品处于临近成熟阶段未大规模生产经营有关。2007年公司取得锂锰电池主要技术突破之后，传统产品柱式、扣式电池和创新型产品方形9V、软包锂锰电池性能达到国际先进水平，锂锰电池开始批量生产，毛利率较高。

二次电池组合业务毛利率总体较低，与其技术含量较低有关。

2、毛利率变动分析

（1）综合毛利率变化分析

发行人2006年、2007年、2008年和2009年上半年综合毛利率分别为22.97%、26.89%、24.78%和30.69%，2009年上半年、2008年、2007年综合毛利率分别同比增加5.91%、－2.10%和3.92%。

根据“综合毛利率＝锂亚毛利率×销售比重＋锂锰毛利率×销售比重＋锂离子毛利率×销售比重＋镍氢毛利率×销售比重”，通过因素分析（连环替代法）

计算影响结果如下表所示。

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度
综合毛利率同比增加	5.91%	-2.10%	3.92%
影响因素分析：			
结构变化因素影响	9.26%	0.52%	-4.09%
锂亚毛利率因素影响	-2.48%	-2.78%	0.21%
锂锰毛利率因素影响	-0.18%	-0.15%	0.85%
锂离子毛利率因素影响	-0.78%	0.02%	-0.20%
镍氢毛利率因素影响	0.10%	0.28%	7.16%
合计影响数	5.91%	-2.10%	3.92%

注：连环替代法是根据因素之间的内在依存关系，依次测定各因素变动对经济指标差异影响的一种分析方法。

2007年综合毛利率同比上升3.92%，主要原因是：结构因素影响－4.09%，即毛利率较高的锂亚电池和锂离子电池销售收入比重下降，而毛利率较低的锂锰电池销售比重上升，导致当期综合毛利率下降4.09%；镍氢电池毛利率上升提高综合毛利率7.16%。2007年镍氢电池平均单位售价从2006年的15.41元下降至当年的14.80，此项导致综合毛利率下降1.56%，但由于镍价回落当期镍氢电池平均单位成本从2006年的18.61元降至14.50元，此项增加综合毛利率8.72%，二项合计影响综合毛利率7.16%。

2008年综合毛利率同比下降2.10%，主要原因是锂亚电池毛利率下降导致综合毛利率下降2.78%，其他结构优化导致综合毛利上升0.52%。有关锂亚毛利率下降请参见下文分析。结构性优化的主要原因是毛利率较高的锂锰电池销售比重从2006年的3.39%上升至8.07%，而毛利率较低的镍氢从31.37%下降至

27.82%。

2009年上半年综合毛利率较2008年上升5.91%，主要影响因素为：业务结构优化增加综合毛利率9.26%，锂亚毛利率下降降低综合毛利率2.48%。当期毛利率最高的锂亚电池销售收入比重从去年的41.27%上升至61.94%，原因是电网改造工程的大力实施导致对智能电表的需求剧增；当期毛利率最低的镍氢电池销售比重从27.82%下降至9.34%；当期利率较低的锂离子电池销售比重从22.84%下降至20.12%，而毛利率较高的锂锰电池销售比重略有上升，公司业务结构优化效果明显。有关锂亚毛利率下降请参见下文分析。

（2）锂亚电池毛利率变化分析

公司锂亚电池毛利率和产品结构变化如下表。

	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	毛利率	收入比重	毛利率	收入比重	毛利率	收入比重	毛利率	收入比重
ER14250	45.82%	84.19%	53.04%	70.61%	62.37%	50.22%	66.25%	41.49%
其他型号	34.94%	15.81%	36.26%	29.39%	47.26%	49.78%	45.92%	58.51%
锂亚电池合计	44.10%	100.00%	48.10%	100.00%	54.85%	100.00%	54.35%	100.00%
变化	-4.00%		-6.74%		0.49%			

公司锂亚电池2008年和2009年上半年毛利率出现下降，主要变化因素有产品价格下降、产品结构变化和成本变化。通过因素分析，具体影响如下表。

项目	2009 年上半年	2008 年
锂亚毛利率比上年变化	-4.00%	-6.74%
影响因素分析		
产品结构变化	2.28%	3.08%

ER14250 毛利率变化	-3.31%	-6.59%
ER14250 价格变化	-0.80%	-5.02%
ER14250 成本变化	-2.51%	-1.57%
其他型号毛利率变化	-2.97%	-3.23%
其他型号价格变化	1.66%	-12.41%
其他型号成本变化	-4.63%	9.18%

2008年，公司锂亚电池毛利率比上年下降6.74%，主要影响为：①毛利率较高的ER14250销售收入比重上升，产品结构优化，提高了锂亚电池整体毛利率3.08%；②ER14250毛利率下降导致锂亚电池整体毛利率降低6.59%。原因包括：产品平均单价从2007年的7.44元降至6.26元，此项降低5.02%；单位成本从2.80元上升到2.94元，此项降低1.57%。③其他型号锂亚电池毛利率下降导致锂亚电池整体毛利率降低3.23%。原因包括：产品平均单价从2007年的21.14元降至11.74元，此项降低12.41%；单位成本从11.15元下降到7.49元，此项增加9.18%。

2009年上半年，公司锂亚电池毛利率比上年下降4.00%，主要影响为：①毛利率较高的ER14250销售收入比重上升，产品结构优化，提高了锂亚电池整体毛利率2.28%；②ER14250毛利率下降导致锂亚电池整体毛利率降低6.07%。原因包括：产品平均单价从2007年的6.26元降至6.13元，此项降低0.8%；单位成本从2.94上升到3.32元，此项降低5.27%。③其他型号锂亚电池毛利率下降导致锂亚电池整体毛利率降低0.21%。原因包括：产品平均单价从2007年的11.74元上升至14.05元，此项增加毛利率1.66%；单位成本从7.49元上升到9.14元，此项降低1.87%。其他型号的单价和成本变化同样包含了产品结构变化因素。

会计师经核查认为：“公司报告期内毛利率波动的原因主要是因为公司的产品结构变动所致，公司面对锂亚电池毛利率下降采取的对策，能保持锂亚电池毛利率基本稳定。”

（七）盈利能力行业对比分析

1、销售毛利率可比上市公司比较分析如下表。

名称	2008 年	2007 年	2006 年
德赛电池	14.34%	12.85%	15.67%
风帆股份	7.88%	14.36%	15.42%
比亚迪股份	19.48%	20.03%	21.16%
飞毛腿集团	21.06%	25.34%	25.68%
可比上市公司均值	15.69%	18.15%	19.48%
亿纬锂能 整体业务	24.78%	26.89%	22.97%
一次业务	44.24%	52.73%	52.61%
二次业务	5.83%	5.02%	-1.58%

注：上述数据来源德赛电池、风帆股份、比亚迪股份和飞毛腿集团四家上市公司年报等公开披露信息，毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入。

公司销售毛利率2006年、2007年和2008年均高于可比上市公司均值，主要原因是公司一次电池业务技术含量高、附加值高、毛利率高。公司二次电池销售毛利率2006年、2007年及2008年明显低于该均值，其主要原因是公司不生产电芯，二次电池组合业务技术含量较少，附加值较低，市场成熟后电芯生产成为二次电池的主要利润环节，组合业务毛利空间压缩。上述可比上市公司均生产电芯，销售毛利率则较为稳定。公司已逐步落实在定价中采用加工费加价、购销联动的机制，赚取合理加工费用，2008年公司二次电池的销售毛利率已经进一步回升到5.83%。

2、公司销售净利率与可比上市公司的比较如下表所示。

名称	2008 年	2007 年	2006 年
德赛电池	0.20%	0.64%	2.31%
风帆股份	-9.12%	4.42%	3.37%
比亚迪股份	3.81%	7.60%	8.64%
飞毛腿集团	10.53%	1.61%	17.11%
可比上市公司均值	1.36%	3.57%	7.85%
亿纬锂能	15.32%	14.75%	10.62%

注：上述数据来源德赛电池、风帆股份、比亚迪股份和飞毛腿集团四家上市公司年报等公开披露信息，销售净利率=归属公司普通股股东净利润/营业收入。

3、公司全面摊薄净资产收益率与可比上市公司的比较如下表所示。

名称	2008 年	2007 年	2006 年
德赛电池	1.02%	3.23%	11.42%
风帆股份	-28.15%	7.81%	7.81%
比亚迪股份	9.05%	15.05%	21.11%
飞毛腿集团	11.60%	1.60%	19.17%
可比上市公司均值	-1.62%	6.92%	14.88%
亿纬锂能	24.91%	26.55%	39.74%

注：上述数据来源德赛电池、风帆股份、比亚迪股份和飞毛腿集团四家上市公司年报等公开披露信息，净资产收益率=归属公司普通股股东净利润/归属于公司普通股股东期末净资产。

2006年、2007年和2008年，公司销售毛利率、销售净利率和全面摊薄净资产收益率均明显高于可比上市公司平均值，表明公司产品附加值高，各项费用支出较低，为股东创造价值能力较强，与公司自主研发、自有知识产权和品牌的高科技制造型企业的特点相符。

（八）非经常性损益分析

报告期内，除2006年外公司的非经常性损益主要为科技研发补贴收入和其

他营业外收入和支出，且数额较小，对企业的经营成果无重大影响，2007年公司从外商投资企业转为内资企业补缴前期减免所得税348.06万元。

扣除非经常性损益前后净利润的对比如下表所示（单位：万元）。

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
营业外收入	24.50	234.00	3.00	
营业外支出			0.64	0.21
根据税法要求对当期损益一次性调整				348.06
非经常性损益合计	24.50	234.00	-559.52	348.27
减：所得税	3.68	35.10	0.64	-0.06
扣除所得税后的非经常性损益净额	20.83	198.90	2.00	348.21
扣除非经常性损益前净利润	1,702.57	3,102.24	2,482.71	1,487.60
扣除非经常性损益后净利润	1,681.74	2,903.34	2,480.71	1,835.81
非经常性损益净额占净利润的比重	1.22%	6.85%	0.08%	-23.41%

（九）公司最近三年一期缴纳的税额、所得税费用与会计利润的关系

企业所得税费用计算如下表所示。

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
会计利润总额	**2,004.75**	**3,645.95**	**3,108.85**	**2,080.66**
纳税调增额	**-**	**7.79**	**152.18**	**220.57**
工会经费	-	-	29.80	15.47
业务招待费	-	-	11.29	26.06
减值准备	-	7.79	111.09	179.05
纳税调减额	**20.46**	**6.76**	**29.89**	**1.69**
减值准备	20.46	6.76	29.89	1.69
应纳税所得额	**1,984.29**	**3,646.98**	**3,231.15**	**2,299.54**
税率	15%	15%	27%/15%	27%
应纳税额	**297.64**	**547.05**	**643.11**	**620.88**
递延所得税	4.54	-3.33	-16.97	-27.82
所得税费用	**302.19**	**543.71**	**626.14**	**593.06**

2006年，公司会计利润总额2,080.66万元，企业所得税率为27%，应纳税所得额2,299.54万元，应交企业所得税620.88万元，因计提资产减值准备和预提费用形成递延所得税费用-27.82万元，企业所得税费用合计593.06万元。

2007年，公司会计利润总额3,108.85万元， 2007年1月至8月企业所得税率为27%，9月至12月企业所得税率为15%，应纳税所得额3,231.15万元，当年应交企业所得税643.11万元，因计提资产减值准备和预提费用形成递延所得税费用-16.97万元，企业所得税费用合计626.14万元。

公司原性质为外商投资企业，根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第七条及其实施细则第七十一条规定，设在沿海经济开发区和经济特区、经济技术开发区所在城市的老市区的生产性外商投资企业，减按24%的税率征收企业所得税，地方所得税，按应纳税的所得额计算，税率为3%。

根据广东省惠州市惠城区国家税务局惠城国税函【2004】075号《关于惠州亿纬电源科技有限公司申请享受两免三减半企业所得税税收优惠的复函》，公司

从2002年1月1日至2003年12月31日免征企业所得税，2004年1月1日至2006年12月31日减半征收企业所得税，且在减免企业所得税期间免征地方所得税。

2007年8月17日经广东省惠州市惠城区对外贸易经济合作局惠城外经贸资字【2007】201文《关于惠州亿纬电源科技有限公司变更公司类型的批复》，2007年8月24日公司由外资企业转为内资企业，由于公司经营期未满10年，根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第八条规定，补缴了2007年8月以前已免征、减征的企业所得税款。

财政部国家税务总局（94）财税字第001号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》规定“国务院批准的高新技术产业开发区内的企业，经有关部门认定为高新技术企业的，可减按15%的税率征收所得税”。公司自2007年9月1日起已由外商投资企业转为内资企业，作为国务院批准的惠州仲恺国家高新技术产业开发区内的高新技术企业，依据惠州市国家税务局仲恺高新技术产业开发区税务分局惠国税仲减【2008】12号《减、免税批准通知书》批复，公司对2007年度9－12月经营所得按15%缴纳所得税。

2008年，公司会计利润总额3,645.95万元，企业所得税率为15%，应纳税所得额3,646.98万元，2008年应交企业所得税547.05万元，因计提资产减值准备和预提费用形成递延所得税费用-3.33万元，企业所得税费用合计543.71万元。

2009年上半年，公司会计利润总额2,004.75万元，企业所得税率为15%，应纳税所得额1,984.29万元，2009年上半年应交企业所得税297.64万元，因计提资产减值准备和预提费用形成递延所得税费用4.54万元，企业所得税费用合计302.19万元。

（十）管理层盈利能力评价

公司管理层评价：公司核心业务技术含量高，凭此形成了强大的市场竞争能力和盈利能力，非经常性损益项目对业绩影响很小，报告期内产品毛利水平和净利水平均值均处于行业内较高水平，表现出较强的价值创造能力，尤其在利用技术优势转化为产品盈利能力方面较为突出。

十二、 现金流量分析

（一）最近三年一期公司的现金流情况如下表。（单位：元）

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年	2006 年
经营活动产生的现金流量净额	9,311,618.64	44,678,345.05	-16,426,983.11	10,949,380.08
投资活动产生的现金流量净额	-9,657,276.18	-24,552,360.40	-20,311,181.78	-15,115,540.66
筹资活动产生的现金流量净额	6,845,276.26	5,287,162.61	47,123,755.60	3,947,740.80
现金及现金等价物净增加额	6,499,618.72	25,010,273.96	10,033,592.50	-697,689.54

报告期内公司没有发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

2006年末、2007年及2008年初是公司业务发展后的大规模建设期，公司新建厂房、购置土地，使得生产规模和生产条件得到极大的提高。同时，公司于2007年进行外资转内资，涉及补缴以前年度减免税。此期间公司资金压力较大，公司于2007年8月引进新股东获得增资3000万元。

（二）经营活动现金流量分析（单位：万元）

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动收到的现金	10,866.14	22,826.15	12,355.55	8,798.45
其中：销售商品收到的现金	10,732.86	21,891.94	10,633.62	8,343.54
经营活动支付的现金	9,934.98	18,358.31	13,998.25	7,703.51
其中：购买商品支付的现金	6,903.42	14,169.74	10,184.87	5,967.71
支付的各项税费	850.07	674.93	1,321.90	80.09
经营活动产生的现金净流量	931.16	4,467.83	-1,642.70	1,094.94
净利润	1,702.57	3,102.24	2,482.71	1,487.60

2007年公司实现净利润2,482.71万元，当期经营活动产生的净现金流为-1,642.70万元，相比2006年发生较大波动的增项因素主要是：

（1）2007年末公司国内客户深圳华为通信技术有限公司879.29万元货款延迟到帐十天左右，国外客户Energy One 公司34.99万美元（折合人民币255.64万元）电汇货款帐号有误，款项延迟五天到帐，共计1,134.93万元销售商品收到现金在2008年初到帐，计入2008年经营活动现金流量，使2008年销售商品收到的现金占营业收入比例108.14%，而2007年销售商品收到的现金占营业收入比例为63.18%。

（2）工资上涨同比增加支付771.87万元。

（3）2007年8月公司由外资企业转为内资企业，所得税负担水平上升，并对以前已免减征收的企业所得税补缴了561.88万元。

（4）2007年公司对预期涨价的电芯和钢壳等原材料进行备货，存货资金占用增加609.69万元，减少赊购等应付帐款余额降低725.63万元。

（5）公司为适应市场拓展的需要适当增加了赊销信用金额和期限，平均赊销账期从2006年48天延长至2007年的89天。

2009年上半年销售商品收到的现金占营业收入比例114.04%，收款情况良好。同期，经营性应收项目减少275万元，存货占用增加513万元，经营性应付项目（主要为应付账款、应付票据和应缴税费）减少824万元，三者合计影响现金净流出1062万元。

（三）公司报告期内重大资本性支出

资本性支出包括购置、建造固定资产以及对外投资等支出。本公司报告期内的资本性支出的基本情况如下表所示（单位：万元）。

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
固定资产	566.48	911.23	1,865.53	1,511.55
无形资产	-	1,410.90	163.74	-
合计	566.48	2,322.13	2,029.27	1,511.55

（四）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

目前可预见的未来重大资本性支出主要为本次募集资金投资项目，总投资规模为20,620万元。其中，1,291万元建设用地投资（含地价和税费）公司已于2008年通过借款完成。

十三、 报告期内公司主导产品价格下降对公司的持续盈利能力的影响分析

项目（单位：元）	2009 年 1-6 月			2008 年度			2007 年度			2006 年度		
	平均售价	平均成本	毛利率%	平均售价	平均成本	毛利率%	平均售价	平均成本	毛利率%	平均售价	平均成本	毛利率%
锂亚电池	6.73	3.76	44.10	7.25	3.76	48.10	10.98	4.96	54.85	14.68	6.70	54.35
其中：ER14250	6.13	3.32	45.82	6.26	2.94	53.04	7.44	2.8	62.37	8.74	2.95	66.25
锂锰电池	1.28	1.00	22.32	1.46	1.10	24.47	0.93	0.68	26.28	2.04	2.03	1.33
其中：CR17335	4.25	3.31	22.12	4.44	2.65	40.32	4.95	2.97	40.00	6.49	4.28	34.05

随着公司生产规模和技术革新的深入推进，单位成本也有较大下降，使公司产品成本已具备较强的竞争优势，从而使公司保持较强的盈利能力。报告期内，公司主导产品价格下滑，目前已经趋于稳定，公司管理层认为产品价格下降的主要原因如下文。

1、价格下降是合理回归，但已趋于稳定

在公司进入高端锂一次电池领域之前，国内高端锂一次电池市场基本由少数国外企业垄断，其定价远远高于国际市场，毛利畸高。公司以“相当的品质、优势的价格”参与竞争，促进了国内市场价格的合理回归，目前价格已基本接近国际市场。

高端锂一次电池属于技术独特的电子产品，新的产品推出后，随着技术成熟和应用推广，价格从畸高逐步回落是正常趋势。

2、平均价格下降包括了销售结构变化因素

锂亚、锂锰电池平均售价的下降包括了规模化低价品种比重上升的结构性因素。如，公司代表性产品ER14250型号电池属于低价的规模化主导产品，其销售量占锂亚电池总量的比重于2006年、2007年、2008年和2009年上半年分别为69.73%、74.15%、81.86%和92.38%，持续较快上升。

3、价格调整为公司在竞争中赢得了更大市场

公司在竞争中价格策略主动，市场份额不断提升，2008年在锂亚电池国内市场占有率为39%，在智能电表市场用电池领域更是取得了从零到领先的份额。

4、成本优势确保了公司的盈利能力

公司锂亚、锂锰电池以及代表性产品的毛利率并没有因为价格下降出现明显下降，依然处于较高水平，表明公司盈利能力没有受到明显减弱，公司在价格竞争中处于主动地位，发挥了成本优势。

公司锂亚电池成本目前比竞争厂商约低10-30%，成本优势来源于技术自主、工艺自主、生产方式独特。随着公司不断扩大规模、提升技术、提高加工深度、优化产品结构，公司获得持续降低成本的能力。报告期内，规模扩大带来生产成本和采购成本的持续下降，正极工艺改进、电解液工艺改善、良品率提升等技术革新和自制盖帽、自制盐等加工深度提高带来材料成本的持续降低。

5、公司的持续盈利能力关键在于公司技术的持续领先

公司的成功关键源于技术上的突破，高毛利率源于高技术含量。公司不懈地加强研发开发投入，保持较强的高附加值的新产品推出能力，持续培植新的利润增长点。目前公司的9V锂锰电池、软包装锂锰和锂亚方型电池已基本具备了成为重要的新利润增长点的条件。

6、行业利润总额长期看将持续上升，而公司的国内外市场份额在不断扩大

高能锂一次电池技术含量较高，产品性能卓越，目前在其应用领域中并不存在更新换代的替代产品，其现有市场及新应用市场发展较快，并且是基于节能、高效、安全和信息化的推动，符合社会发展潮流，处于长期发展趋势中。

该行业门槛较高，规模化生产厂商较少，不存在产能过剩、恶性竞争的情形。高能锂一次电池对上游依赖度低，却严重地影响着下游产业的发展，行业本身处于寡头垄断，垄断程度远远高于上游和下游行业，谈判能力较强。

7、锂亚电池ER14250单价下降、单位成本上升不会对发行人未来盈利能力以及募集资金投资项目盈利能力产生影响

（1）锂亚电池ER14250成本变化的原因

2009年上半年锂亚电池ER14250销量为800万只，单位成本较2008年上升0.38元，主要原因是公司开发的两条锂亚自动化生产线进行调试和试生产，发生设备零部件更换、材料、检测和人工耗费，计入当期生产成本所致。为了确保产品高品质，公司对新设备试生产时间长达2个多月，并进行大量的检测，在产品性能稳定可靠之前，将试生产的20多万只电池视为可疑产品予以报废处理。目前，该自动化生产线已经稳定运行，产品品质和合格率达标，成本已恢复到原先水平。

（2）锂亚电池ER14250单价下降、单位成本上升对发行人未来盈利能力的影响

报告期内，ER14250单价下降是其毛利率变化的主要因素。价格的下降主要是供应竞争引起的。公司发挥性价比优势，在价格竞争中处于主动地位，以量取胜，获得更大的市场份额和毛利额。

ER14250	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业毛利（万元）	2249	3129	2237	1686
营业毛利同比增长率	43.78%	39.83%	32.68%	--

由于公司具有成本优势，在价格竞争中占主动地位，锂亚电池ER14250售价和销量相应变化对公司产生了有利效果。

（3）对募集资金投资项目盈利能力产生影响

在前期价格竞争中，公司的国内市场占有率已经达到39%，价格的下降压力已经减缓。ER14250单价目前已趋稳定，2009年上半年平均单价相比2008年平均单价仅下降约2%。公司募集资金投资项目预测的电池售价整体水平尚低于目前，在电网改造需求大幅增长背景下，募集资金投资项目预计的盈利能力并未受到影响。

因此，预计行业将长期较健康发展，利润总额将保持上升趋势。公司是目前国内最大、世界第五大锂亚电池厂商、世界上高能锂一次电池产品最齐全的厂家，市场地位在快速提升中，公司保持技术进步将根本保证良好盈利能力，公司如能提高产品一致性，跻身国际主流客户市场，则盈利能力将上新的台阶。

十四、 未来趋势分析

（一）财务状况趋势

1、资产状况趋势

随着一次电池业务比重不断提高，公司资产状况将会越来越表现一次电池业务比重上升的特征，即在完成生产自动化之前，固定资产等非流动资产占总资产的比重将会提高，存货和总资产周转有趋缓的压力，这种趋势是业务结构优化带来的自然趋势。

2、负债状况趋势

公司早期资本规模小，而一次电池业务需要占用大量的资产，面临发展和扩张的要求，应付账款和短期借款构成了负债的主体项目，预计此种负债结构仍将持续。公司近几年产销规模扩张较快，预计随着锂亚和锂锰电池的项目产能逐步扩大，公司员工人数将有所增加，营运资金需求相应增加，负债水平将有所提高。公司将综合考量市场和经营发展状况，已通过银行借款提前购置募集资金用地。本次募集资金到位后，预计资产负债率将相应下降。

3、所有者权益趋势

公司为股东创造价值的能力较强，在现有业务势头下，公司盈利将带来所有者权益的持续增长。本次募集资金后，公司所有者权益将大幅增加。

（二）盈利能力趋势

管理层认为，公司核心业务产品符合节能降耗、安全环保、信息化的社会发展方向，未来应用前景广阔，近期国家为拉动内需推进的国家电网改造工程带来了锂亚电池的需求激增，出现很好的发展机遇。公司主导产品已经取得显著的技术和规模优势，取得较好的市场基础，品牌声誉在迅速提升中。在可预见的未来，锂亚电池的利润贡献将整体持续增长。锂锰电池已具备大量推向市场的成熟技术和品种优势，市场开拓已经取得较好的成果，未来有望发展成为公司新的利润增长点。公司非核心业务占用资源少，转产损失极小，规模易于调节，主要客户品质好，公司已经着手落实部分加工环节外发的工作，未来二次电池利润贡献额将趋稳定但比例逐步下降。本次募集资金投资项目建成后，未来的盈利能力有望进一步得到增强。

十五、 股利分配政策

（一）最近三年及一期股利分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公

积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但《公司章程》规定不按持股比例分配的除外。

公司持有的本公司股份不参与利润分配。

（二）最近三年股利分配情况

报告期内，公司没有进行股利分配。

（三）本次发行后的股利分配政策

公司制定的《公司章程（草案)》第一百八十一条规定：“ 公司应重视对投资者的合理投资回报，并根据公司当年的实际经营情况，由股东大会决定是否进行利润分配。公司可采取现金或者股票方式分配股利。公司应实施积极的利润分配政策，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司每三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。”

（四）发行前的滚存利润分配安排

2009年7月24日，公司2009年第四次临时股东大会审议通过了“关于首次公开发行股票前滚存未分配利润分配计划的议案”，同意本次公开发行股票前滚存的未分配利润由股票发行后的新老股东共享。

第十一节 募集资金运用

一、 本次发行筹集资金的总量及拟投资项目

本次股票发行成功后，募集资金运用将围绕主业进行，以扩大生产规模，拓宽产品结构，保持行业技术领先，提升竞争实力。本次募集资金投资项目均经过了正式的环评，取得惠州市环境保护局环保审查批复。

本次募集资金将全部用于下列项目。

项目名称	总投资（万元）	项目立项备案机关和备案编号	环保审查批复
绿色高性能锂/亚硫酰氯电池项目	11,820	广东省发展和改革委员会，备案编号：081300391029004	惠市环建【2008】C018号
绿色高性能锂/二氧化锰电池项目	4,950	广东省发展和改革委员会，备案编号：081300391029003	惠市环建【2008】C034号
锂电池工程技术研发中心	3,850	广东省发展和改革委员会，备案编号：081300391029005	惠市环建【2008】C033号
合计	20,620		

以上项目已经广东省电子机械工业设计研究院进行详细的可行性研究，项目投资计划是对拟投资项目的大体安排，实施过程中可能将根据实际情况作适当调整。拟使用募集资金投入不超过20,620万元。若公司以自有资金或借款资金提前投入上述项目建设，本次募集资金到位后公司将根据交易所有关规定，以募集资金对前期投入部分进行置换。若本次发行募集资金不能满足该项目资金需求，缺口部分将由公司通过自筹资金或银行借款解决。若本次发行募集资金超过该项目资金需求，超过部分将用于补充公司流动资金。发行人已经制定募集资金专户存储制度。

截止本招股说明书签署日，公司已使用银行借款1507.49万元提前投入。其中1291万元用于购买位于惠州仲恺高新区内25,474m^{2}土地一宗，作为本次募集资金投资项目建设用地，目前正在进行前期规划设计工作，尚未进行施工；216.49万元投入绿色高性能锂/亚硫酰氯电池项目----锂亚电池自动化生产线中

部分装配线订购和锂电池工程技术研发中心项目部分研发设备订购。上述银行借款将于募集资金到位后以募集资金置换。

二、 董事会和股东大会关于本次募集资金投向项目的主要意见

2009年7月8日，公司第一届董事会第十八次会议审议通过了本次募集资金投资项目可行性的议案，认为该项目符合国家产业政策导向，技术水平较高，市场前景广阔，有利于公司产品结构的拓宽和产品科技含量的提高，项目实施后将进一步增强公司市场竞争力，实现规模化经营，为公司股东创造更高的投资回报。

2009年7月24日，公司2009年第四次临时股东大会审议通过了本次募集资金投资项目的议案，并授权董事会组织实施以上投资项目。

三、 募集资金运用计划

以下资料非经特别说明均来源于：广东省电子机械工业设计研究院编制的可行性研究报告。

公司本次发行募集资金投资项目投入计划如下表。

单位：万元

项目名称	总投资	第一年	第二年	第三年
绿色高性能锂/亚硫酰氯电池项目	11,820	5,230	5,503	1,087
绿色高性能锂/二氧化锰电池项目	4,950	2,390	2,140	420
锂电池工程技术研发中心建设项目	3,850	1,470	2,380	-

注：绿色高性能锂/亚硫酰氯电池项目、绿色高性能锂/二氧化锰电池项目建设周期为一年，锂电池工程技术研发中心建设项目建设周期18个月内基本完成投入，最后一年有部分流动资金投入，实际情况需根据募集资金到位时间确定。

四、 募集资金投资项目组织形式、选址

本次募集资金投资项目均自主建设，自主实施，三项目选址均位于广东省惠

州市西南面的惠州市仲恺高新技术产业开发区72号小区，惠州市仲恺高新区是1992年经国务院批准成立的全国53个国家级高新区之一，经过十五年的开发建设，已建设成一个产业布局合理、功能齐备、基础设施配套完善、管理机构精简高效、服务优质、环境优雅、初具规模的现代化工业区，已进驻企业300多家。区内各项配套设施齐全，交通非常便利。

2008年5月8日，公司与广东省惠州市国土资源局签订了《国有建设用地使用权出让合同》，公司以人民币1,240万元的价格受让区内一块计算用地面积为25,474m^{2}土地的使用权，拟用于项目建设。该土地使用权出让年限为50年（至2058年5月8日止），土地用途为工业用地。

五、 募集资金投资项目建设的必要性

在核心业务高能锂一次电池领域，公司拥有较强的技术实力和新产品开发能力，产品性能已达到国际先进水平，通过多年经营发展，公司已经逐渐获得国内外主流客户的认可，成为市场的主要供应商之一，初步具备了与国际领先企业全面竞争的实力。但是，公司在资金实力、生产规模、生产自动化程度等方面与国际领先企业仍有一定差距，仍不能够完全满足国际主流大客户的需求，也直接制约了公司进一步的发展。本次发行募集资金拟投资扩大锂亚电池、锂锰电池生产规模，兴建研发中心，借此优化产品结构，提升自动化水平，增强研发实力，培育综合竞争力。

（一）锂亚项目和锂锰项目建设的必要性

1、产品一致性不足是制约公司产品品质提升的关键因素

电池是一种大规模生产的工业化产品，各种电子产品生产厂商在批量采用电池时，不仅要求单个电池要性能优越、测试达标，更要求整批电池的品质必须具有高度一致性－－即每一个电池的性能指标差异越小越好。尤其对于高能锂一次电池产品，用户使用时间动辄5－10年，如果不能保证产品品质的高度一致，会给客户和最终用户的使用带来极大不便，可以说，产品的一致性程度是电池产品被客户接纳的最重要决定因素。

提高产品一致性的的途径在于提高产品生产过程的可控性，在公司目前的生

产模式以手工机械相结合为主。为提高一致性，公司通过技术攻关，自主开发生产设备实现了部分关键生产工序的自动化、规模化；通过不断细化、严格执行的操作规程减少不可控因素；通过对每一个生产步骤的严格测试和检验，保证产品的稳定性。以上这些措施使得公司的高能锂一次电池产品品质领先国内同行，接近了国际领先厂商水平，但是这样的方式在生产规模不断扩大的过程中会遭遇瓶颈，如果将日产1,000只的生产方式简单复制到日产5,000只、10,000只乃至30,000只，生产过程中的不可控因素会加倍增加，导致生产控制能力下降，产品一致性难以保证，产品质量出现波动。公司众多认证客户如GE、ITRON等均为国际一流企业，采购需求量巨大。这些客户视产品品质为生命，对供应商的要求极其严格。

因此，在公司目前加速发展的节点上，实现高能锂一次电池的自动化生产，提升规模生产的一致性，不仅仅会为公司带来效益和规模的数量提升，更是公司锻造制造能力，跻身世界一流厂商的必经之路。

2、规模化不足延缓了公司进入大客户供应商名单的进程

世界电子工业发展到今天，很多高能锂一次电池的下游行业厂商规模庞大，这也使得高能锂一次电池的市场呈现大规模采购占主流的特征，如GE、ITRON等大公司要求供应商具备与其采购需求相适应的生产规模，能够较好满足其批量采购和临时订单的需求。因此，即使产品性能达到要求，若规模无法达到其基本采购量要求，这些大公司也不会下单采购。以GE公司为例，2006年GE对公司进行考察后，对公司产品品质和生产水平表示认可，但是认为公司产能无法完全满足其批量采购需要，因此，目前公司的产品一直只能提供给GE作为替换电源。

（二）研发中心项目建设的必要性

公司主要产品技术已经达到国际先进水平，但是由于市场形势和需求变化更新较快，正是在这样的背景和发展趋势之下，为准确的把握市场和技术的脉搏，提高自主创新能力，公司计划使用募集资金建设一流的锂电池工程技术研发中心，对这些绿色高性能锂电池的基础理论和关键技术问题、工艺机械化和自动化设备问题、关键材料和零配件制造技术问题等进行深入研究开发，为锂亚项目、锂锰项目及其他产品的规模化制造提供技术来源和保障，为新的技术发展做好技

术储备。

1、市场的快速发展急需技术创新的支持

近几年来，智能表计、汽车电子、安防产品、RFID智能卡等市场以非常快的速度发展，而这些市场中的锂亚和锂锰是主要电源选择。市场需求是巨大的，要开发符合市场要求的创新性产品，并且避免知识产权纠纷，必须投入研发力量，加大技术开发，培育创新型技术和产品，建设工程技术研发中心正可以为技术创新提供有力支持。

2、市场多样化需求要求差异化电池产品开发支持

电子产品正发生日新月异的变化，多样化和差异化越来越明显，因此开发配套的差异化电池产品就显得非常重要。即使仅在电表应用中，不同电表设计，有无液晶显示，有无通信功能，有无停电抄表功能均造成对电池电压、电流脉冲性能的要求完全不同，这就需要我们建设一个面向市场应用的工程技术开发中心，针对市场目标产品开发差异化产品。

3、突破关键技术和技术储备的需要

作为国内高能锂一次电池龙头企业，公司致力于在高能锂电池能源技术领域赶超国际水平，提高我国在高能锂电池能源技术领域的国际地位。目前公司在规模化自动化技术等关键技术上，与国际先进水平相比还存在一定差距。公司拟通过研发中心项目建设，增加相应的设备和引进技术人才，加强自动化生产技术的研发，以突破企业发展的技术瓶颈。

六、 募集资金投资项目简介

（一）绿色高性能锂/亚硫酰氯电池项目

1、产品方案

结合公司参与市场的经验与未来的预测，本项目的产品将针对目前最为成熟的表计市场和最有潜力的TPMS市场，产品方案如下表。

主要产品及拟建规模

产品名称		拟建规模(万只/年)
柱式	ER14250、ER34615、ER34615M	900
特型	ER1860、 ER2450、 ER32L65	900
合计		1,800

2、投资概算情况

投资估算汇总表

序号	投资项目	投资金额（万元）
1	设备购置及安装	4,595
2	土地使用权	792
3	土建	2,008
4	公用工程	1,035
5	其他投资	1,390
建设资金总额		9,820
铺底流动资金		2,000
项目总投资		11,820

3、技术和设备方案

（1）技术情况

通过一系列已有的专利技术和专有技术的转化和产业化，保证锂亚电池制造的过程可控，产品质量和规模达到目标要求，主要关键技术方案在以下几个方面。

A、提高锂亚电池放电可靠性的专利技术

本公司发明的针式集流体技术解决了电池稳定放电的难题。通过采用单针式或者多针式集流体，使得电池放电反应均匀，有效解决了电池的放电失效问题。发行人按照此项专利技术制造的锂亚电池放电失效的比例小于十万分之一，实际使用5年以来，从未收到客户关于放电失效的投诉。公司该项发明专利先后获得了广东省优秀专利奖和中国专利优秀奖。

B、独有的防止电池电解液泄漏的技术

本公司通过对玻璃封接技术和焊接工艺的改进较好的解决了电池的漏液这一难题：能将电池密封时的焊接高温不会影响到玻璃封接，从而真正实现了电池的全密封，保证电池可以在长达10年以上的使用期间中一直密封有效。通过采用这种技术，本公司的高能锂一次电池产品漏液率在十万分之一以下，达到国际先进水平。

C、独创的抗电压滞后和安全阻燃的电解液配方技术

本公司历时四年对电解液配方和制备工艺进行实验设计，反复寻找影响锂亚电池体系电压滞后和安全性能的关键因素，最终发现特殊杂质含量的降低以及采用合适的功能添加剂，可以降低电池负极表面成膜的速度，从而抑制电池钝化和电压滞后。使得公司产品有效改善了锂亚电池的电压滞后现象。

D、规模化电解液制造技术

公司通过自主创新研发，将电解液制备装置由原来每次只能合成2.5升的方式（国内其他厂家仍采用此方式制备）改进到一次性生产120升，实现了大规模连续生产，大大提升了生产的一致性，使产品质量达到与国外产品相近水平。

E、采用具有发明专利的极端连接方式

锂亚电池的主要应用需要通过极端与PCB板相连，极端与电池的可靠连接成为影响电池使用的关键因素。为保证电池与用电器可靠连接，不出现虚焊，公司通过增加三件套组合假盖方式解决了此技术难题，取得的专利技术已获得授权。

（2）工艺流程

柱式锂亚电池的制造工艺流程与特型锂亚电池类同，工艺流程图参见本招股说明书“第六节 业务与技术”。

（3）设备选型和投资估算表

本项目生产工艺及检测设备共投资4595万元（含安装费）。其中主要生产工艺设备198台（套），投资估算4261万元；检测设备16台（套），投资估算334万元。

序号	设备名称	数量	价格（万元）		生产国别
			单价	合计	
		台/套	人民币	人民币	
	一、零件加工车间				
1	电动冲床	3	5	15.00	国产
2	全自动冲压机	1	29	29.00	国产
3	数控车床	1	35	35.00	国产
4	钻床	2	1	2.00	国产
5	万能摇臂铣床	1	5	5.00	国产
6	自动套管裁切机	2	2	4.00	国产
7	金属片自动裁切机	2	0.3	0.60	国产
8	砂轮机	1	0.1	0.10	国产
9	攻丝机	1	0.3	0.30	国产
10	磨床	1	10	10.00	国产
11	电圆距	1	6	6.00	国产
12	零件抛光机	2	1	2.00	国产
13	双击冷墩机	2	3	6.00	国产
14	三次元振动研磨机	2	1	2.00	国产
15	行星式光饰机	2	1	2.00	国产
16	链式网带烧结炉	2	19	38.00	国产
17	超声波清洗机	2	4	8.00	国产
18	线切割	1	8	8.00	国产
19	电火花	1	12	12.00	国产
	合计	**30**		**185.00**	国产
	二、正极制造车间				
20	配料/混料设备	1	38	38.00	国产
21	碳料挤出设备	1	21	21.00	国产
22	涂布机	2	75	150.00	国产
23	烘干/造粒系统	1	150	150.00	国产

24	筛粉机	3	6	18.00	国产
25	轧膜机	8	23	184.00	国产
26	真空烘干设备	15	12	180.00	国产
	合计	**31**		**741.00**	国产
	三、电池装配车间				
27	干燥除湿系统	2	180	360.00	国产
28	正极组装系统	5	40	200.00	国产
29	负极组装系统	10	10	100.00	国产
30	电池自动装配线	1	400	400.00	国产
31	激光/氩弧焊机	8	15	120.00	国产
32	隔膜组装机	5	18	90.00	国产
33	隔膜裁切机	3	18	54.00	国产
34	顶/底膜装配机	10	8	80.00	国产
35	卷绕机	20	10	200.00	国产
	合计	**64**		**1604.00**	国产
	四、电解液制备车间				
36	电解液制备化工系统	2	150	300.00	国产
	合计	**2**		**300.00**	国产
	五、电池注液车间				
37	高精密度注液系统	2	420	840.00	国产
38	电池清洗系统	1	40	40.00	国产
39	电解液储存设备	1	10	10.00	国产
	合计	4		890.00	国产
	六、后处理车间				
40	打胶机/抛光机	15	5	75.00	国产
41	放电柜	20	5	100.00	国产
42	封口机	15	4	60.00	国产
	合计	50		235.00	国产
	七、包装车间				

43	电池检测分选机	5	30	150.00	国产
44	自动套标机	3	12	36.00	国产
45	热缩机	1	10	10.00	国产
46	自动焊片机	4	15	60.00	国产
47	激光焊机	2	15	30.00	国产
48	真空包装机	2	10	20.00	国产
	合计	**17**		**306.00**	国产
	生产类设备总计	**198**		**4261.00**	国产
	八、主要测试设备				
49	水分测试仪	1	28	28.00	国产
50	电导率仪	2	1	2.00	国产
51	电池放电系统	3	5	15.00	国产
52	环境试验箱	1	50	50.00	国产
53	紫外-可见分光光度计	1	12	12.00	国产
54	红外光谱仪	1	52	52.00	日本
55	电化学工作站	1	40	40.00	美国
56	多功能充放电仪	1	23	23.00	国产
57	721 分光光度计	2	2	4.00	国产
58	四探针电阻测试仪	2	4	8.00	国产
59	X 射线成像仪	1	100	100.00	德国
	合计	16		334.00	
	总计	214		4595.00	

4、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

上述产品主要原材料为钢壳、盖帽、锂带、玻纤隔膜、氯化亚砜。玻纤隔膜、氯化亚砜等材料采用进口原料，其他依靠国内市场采购；能源主要为电、水，依靠当地公用部门供应。公司从事规模生产多年，与各主要供应商保持长期稳定的合作关系，原材料和能源供应、保障情况良好。

5、环保情况

生产过程中会有少量的废气、噪声、生产和生活废水等产生，但是对环境不会造成较大污染。

生产和生活污水经处理后，达到广东省地方标准《水污染物排放限值》（DB44/26-2001）中第二时段一级标准排放。

加工过程产生的废电解液、废次品，采用统一收集定期交专业环保公司回收处理，部分废锂材交由原料厂家回收。

空压机、除湿机等产生较大噪声的设备，采用吸音材料进行噪声治理，并适当控制工作时间，确保噪声达到《工业企业厂界噪声标准》GB12348-90中II类标准。

6、项目的建设期及进展情况

本项目建设期为1年，项目建成后第一年达到设计产能的50%，第二年开始各年达产100%。

7、效益分析

按所得税率15%预计，项目达产后效益指标如下表所示。

营业收入（万元）	16,560
净利润（万元）	3,070
项目投资财务内部收益率（所得税后）	28.6%
项目投资回收期（所得税后）	5 年

（二）绿色高性能锂/二氧化锰电池项目

1、产品方案

绿色高性能锂锰电池分别四大系列：CR9V锂锰电池、软包装锂锰电池、柱式锂锰电池和扣式锂锰电池。

产品分类表

序号	产品类型	规格型号	拟建规模（万只/年）
1	CR9V 方形锂锰电池	CR9V/P、CR9V/U	300
2	软包装锂锰电池	CF284646、CF502445	200
3	柱式电池	CR17335、CR17450	700
4	高性能扣式电池	CR2477、CR2450	1,000
	合计		2,200

上述四个系列的锂锰电池，均以金属锂为负极，以二氧化锰为正极活性物质。其中柱式电池和扣式电池与常规柱式和扣式锂锰电池的主要不同点在于其适应新兴电子产品应用情况的高性能，例如脉冲性能和温度范围等，而最能体现创新性和新颖性，代表将来发展方向的是以下二种产品。

（1）软包装锂锰电池

使用铝塑膜作为包装材料代替常规锂锰电池的钢壳，制作成厚度2mm甚至更薄的薄膜式电池，适应有源智能IC卡或者其他RFID应用，使得终端产品具有超薄的厚度，公司的软包装锂锰电池技术先进，解决了高温下的气胀问题，并可以保证以较大电流放电。

（2）9V锂锰电池

外观与常规的碱性9V锌锰电池一样，但是由于使用锂锰电池作为单体电池进行组合，具有锂电池所具有的高比能量、低自放电率等特性，使得锂锰9V电池能量是碱性锌锰9V电池的5倍，是碳锌9V电池的10倍，并且寿命延长10倍以上，可以使用10年，性能优于国外产品。

2、投资概算情况

投资估算汇总表

序号	投资项目	投资金额（万元）
1	设备购置及安装	2,105
2	土地使用权	432

3	土建	786
4	公用工程	329
5	其他投资	458
建设资金总额		4,110
铺底流动资金		840
项目总投资		4,950

3、技术和设备方案

（1）技术情况

A、密封性和大电流脉冲能力技术

该技术一直是锂锰扣式电池的关键技术。密封性能直接关系到电池的漏液率、储存性能和使用寿命。其技术重点在于实现塑胶-金属的紧密配合程度。公司通过材料改性，设计可靠的封口磨具，使扣式电池的漏液率远远低于国内同行水平，电池的储存性能和使用寿命也因此大大提高；正极制造实现了独特的造孔技术和注液方式，电池的吸液性大为提高，电池的大电流脉冲性能因此获得突破。公司与天津工业大学等知名高校、企业合作开发的锂锰扣式电池生产线，通过机电一体化控制，实现了自动传输零件，隔膜的自动制作、放置，自动加电解液，正极自动入壳、自动封口，具有很高的工程技术水准，在国内处于领先水平。

B、安全性与正极连续化生产技术

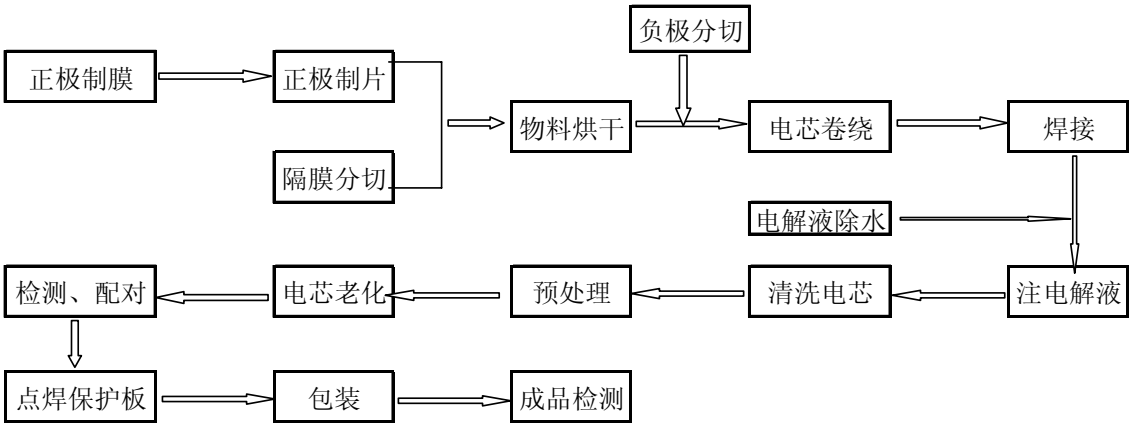
安全问题和正极连续化生产是锂锰功率型柱式电池重点问题。公司采用钢壳防爆阀设计，在国内率先使用了高温情况下具有自闭孔功能的新型离子透过性复合隔离膜，同时，电池的外部采用电路板进行保护，电池的安全性大为提高；正极制造采用连续拉浆工艺，实现了正极的连续化生产，使电池生产效率大大提高。

C、电池防漏液技术

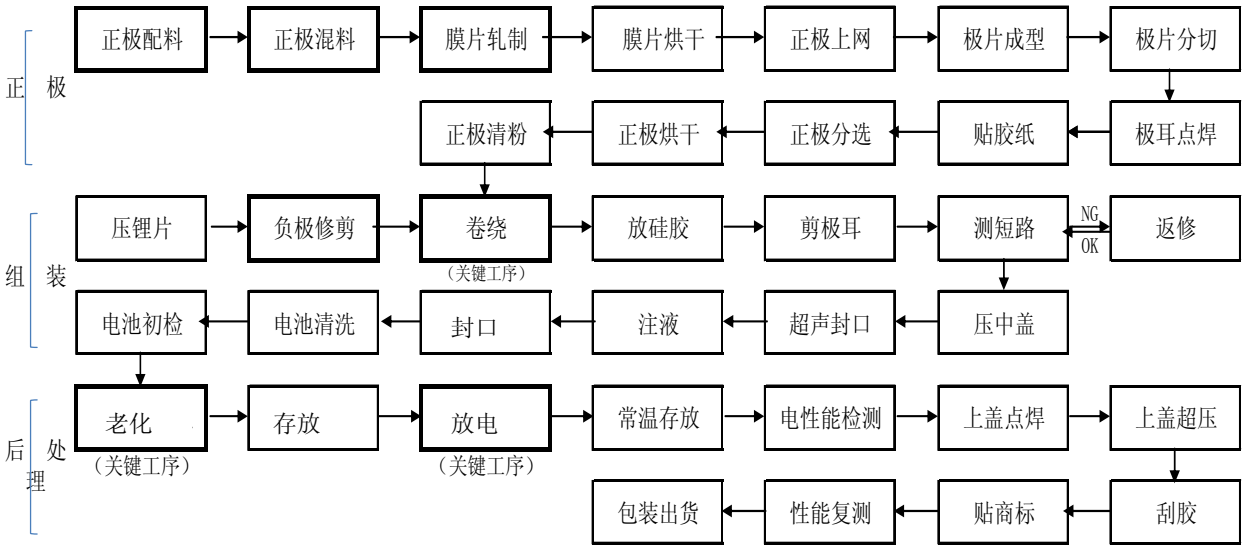
CR9V/P型号的锂锰电池采用先进的激光焊全密封技术，解决了方形电池的漏液难题，在改进了卷绕工艺以后，大大提高了电池的成品率；通过材料改性、使用先进的超压和注塑方式，电池的漏液问题得到根本性的解决。

（2）工艺流程

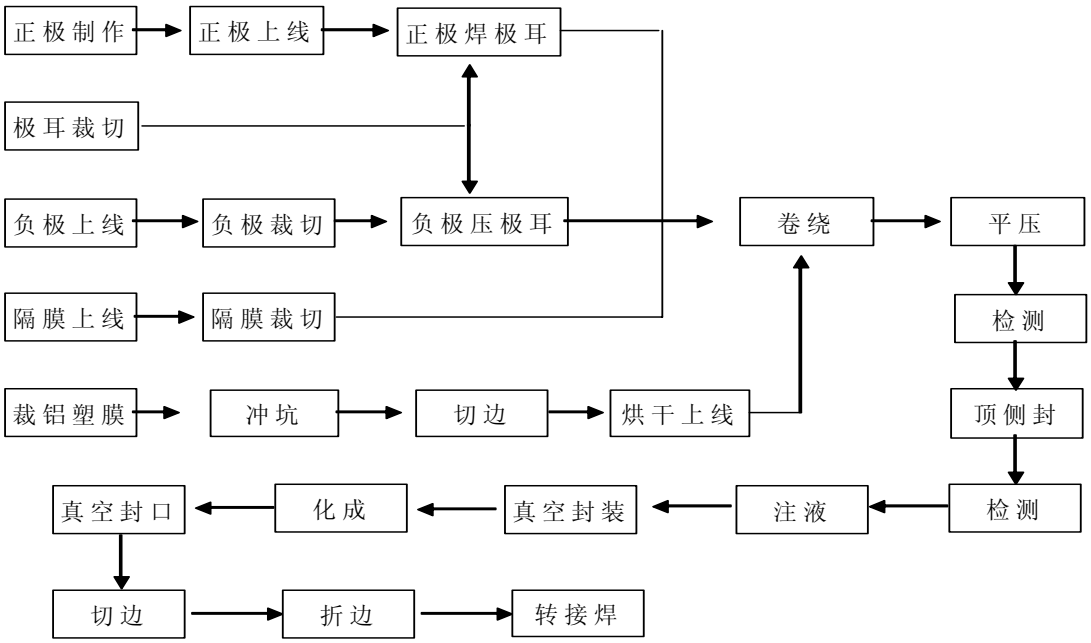
A、CR9V/P电池生产工艺流程



B、CR9V/U电池生产工艺流程



C、软包装锂锰电池工艺流程



柱式锂锰电池与扣式锂锰电池工艺流程图参见本招股说明书“第六节 业务与技术”。

（3）设备选型和投资估算表

本项目生产工艺及检测设备共投资2,105万元（含安装费）。其中主要生产工艺设备178台（套），投资估算1,755万元。

序号	设备名称	数量	价格（万元）		生产国别
			单价	合计	
		台/套	人民币	人民币	
	一、零件加工车间				
1	数控冲床	1	32	32.00	
2	自动冲压机(扣式电池零件制造)	6	7	42.00	
3	温控炼胶机	2	9	18.00	
4	程控塑料干燥机	1	1.5	1.50	
5	塑料粉碎机	1	0.5	0.50	
6	空气压缩机	1	5	5.00	
7	程控注塑机(扣式电池零件注塑用)	8	7.5	60.00	
8	超声波清洗机(金属零件清洗)	6	4	24.00	

	合计	**26**		**183.00**	
	二、生产车间				
9	干燥除湿系统	3	80	240.00	
10	电池组装设备(含卷绕机和传送线)	18	17	306.00	
11	激光焊接机(含操作台)	4	15	60.00	
12	超声波塑焊机	3	12	36.00	
13	超声波清粉机	3	5	15.00	
14	超声波点焊机	8	10	80.00	
15	注塑机(含注塑模具，9V 组装用)	3	10	30.00	
16	自动注液系统(含真空系统)	5	15	75.00	
17	电池零件清洗设备(含超声波清洗）	3	10	30.00	
18	电池包装生产线(含打包机、传输线)	9	8	72.00	
19	程控放电化成系统	30	6	180.00	
20	程控连续烘干系统	1	18	18.00	
21	球磨、分筛设备(含混料机)	3	15	45.00	
22	自动加热成膜机	6	6.5	39.00	
23	真空干燥系统(含真空系统)	3	25	75.00	
24	软包装锂锰电池密封设备	3	20	40.00	
25	软包装锂锰电池成型设备	2	20	40.00	
26	对辊机	4	11	44.00	
27	分切机	8	2	16.00	日本进口
28	自动裁切机	7	4	28.00	
29	铝塑膜成型机	5	3	15.00	
30	裁边机	4	3	12.00	
31	自动顶、侧封机	3	6	18.00	
32	电芯整形机	9	2	18.00	
33	真空静置机	2	2	4.00	
34	封边机	2	2.5	5.00	
35	冷热压机	2	5	10.00	

36	转盘式真空封口机	3	7	21.00	
	合计	**152**		**1572.00**	
	总计	**178**		**1755.00**	
	三、安装费用			**350.00**	
	全部总计			**2105.00**	

4、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

上述产品主要原材料为钢壳、盖帽、锂带、隔膜、碳酸丙烯酯、乙二醇二甲醚。隔膜、碳酸丙烯酯、乙二醇二甲醚等材料采用进口原料，其他依靠国内市场采购；能源主要为电、水，依靠当地公用部门供应。公司从事规模生产多年，与各主要供应商保持长期稳定的合作关系，原材料和能源供应、保障情况良好。

5、环保情况

生产过程中会有少量的废气、噪声、生产和生活废水等产生，但是对环境不会造成较大污染。

生产和生活污水经处理后，达到广东省地方标准《水污染物排放限值》（DB44/26-2001）中第二时段一级标准排放。

加工过程产生的废电解液、废次品妥善存放，定期由原料厂家或者有资质的环保处理公司回收利用。

生产车间采用隔音降噪等噪声治理措施并适当控制工作时间，确保噪声达到《工业企业厂界噪声标准》GB12348-90中II类标准。

6、项目的建设期及进展情况

本项目建设期为1年，项目建成后第一年达到设计产能的50%，第二年开始各年达产100%。

7、效益分析

按所得税率15%预计，项目达产后效益指标如下表所示。

营业收入（万元）	11,400
净利润（万元）	1,611
项目投资财务内部收益率（所得税后）	34.1%
项目投资回收期（所得税后）	4.5 年

（三）锂电池工程技术研发中心项目

1、投资概算情况

投资估算汇总表

序号	投资项目	投资金额（万元）
1	设备购置及安装	1,382
2	土地使用权	216
3	土建	1,200
4	公用工程	538
5	其他投资	414
建设资金总额		3,750
铺底流动资金		100
项目总投资		3,850

2、研发中心未来主要的研发计划和预期盈利模式

公司研发中心将围绕确立公司“持续、全面的竞争能力”的目标，为公司主业发展服务，研发中心本身不产生收入，主要通过帮助公司改进产品性能，降低产品成本，并开发有竞争力的新产品，间接为公司创造效益。

（1）研发中心近期工作计划

确保对“锂亚电池”和“锂锰电池”两个募投项目建设期间所需的工艺和技术的支持，在配合新生产线建设、调试、运作的同时，进行新技术的应用研究和新材料的开发，提升产品的性能达到国际一流水平，同时力争通过新材料的开发运用和工艺改进将目前锂亚产品的成本降低1/3，将锂锰电池产品的成本降低1/5。具体计划如下。

1）新技术的应用研究

A、锂亚电池功能型添加剂的应用研究

通过研究出具有自主知识产权的功能型添加剂，可以显著改善锂亚电池的电压滞后和低温性能，从而使锂亚电池低温放电性能以及储存之后电压滞后性能等达到法国SAFT和以色列TADIRAN相同的水平，预计至少可以为锂亚电池业务每年带来20%的增长。

B、自动化制造技术的持续开发

目前公司主要采用“机械＋手工”的方式进行生产，不但需要较多的人力，且品质控制程度不能完全满足国际一流大公司的需求。研发中心将通过设备研发和生产线的研制，提高自动化水平，开发出连续制造、质量可控度显著提高的生产线，从而降低产品成本10～20%，提升产品性能一致性，赢得更多大客户的信任。

2）新材料和新工艺的研制开发

A、电池正负极绝缘和密封的关键材料的开发

目前该材料主要依靠供应商提供，品质不能自主控制且价格较贵。

公司目前已经掌握了关键技术，通过自主开发能够制造这类玻璃绝缘子，并能很好地控制其质量，同时以此为平台，可以开发其他具有自主知识产权的电池型号，同时还可以显著降低成本。

B、电解质盐的合成

电解质盐是锂亚电池的关键材料，直接影响电池的电压滞后、储存性能等，该材料目前由国内供应商供应。公司将自主开发新型合成工艺，实现品质的高度可控和高纯度，自主制造的综合成本较外购大幅下降。同时便于自主开发功能型电解质，有利于添加剂和制造工艺的保密。

C、高活性的正极材料

目前传统制造工艺浪费大，原材料损耗高，同时制造的正极产品在低温和大功率放电活性上与国际一流电池有一定差距。研发中心将通过开发新型碳材料和催化剂，使用新工艺，使电池性能提升达到国际一流水平，提高制造过程控制能

力。

3）新产品的开发：突出自主知识产权产品的开发

A、锂亚电池产品系列化开发

目前公司拥有多项专利核心技术，并正在进行专利技术的实施开发，已形成了部分代表性的高品质产品，未来研发中心将通过深度开发形成产品系列化。研发中心将结合核心技术进行产品开发，以获得“中国专利奖”的锂电池专利技术以及国家科技部财政部支持的中小企业创新基金项目所形成的Safe-Plus技术为平台，开发和完善锂/亚硫酰氯电池，形成系列化。

B、具有特色的锂锰电池产品开发

目前国内厂家制造的锂锰电池主要集中于普通的扣式和柱式产品，该类产品竞争激烈，产品附加值低。新型的CR 9V锂锰电池制造受到国外专利制约。研发中心将重点针对本公司拥有核心技术专利的CR9V电池进行产品制造产业化开发，形成CR9V电池产业化制造，逐步占领国外产品占据的部分市场，同时进入安防等新市场领域。

（2）中长期计划：储能和动力电池相关技术开发和技术储备研究

1）电化学储能技术开发

A、储能电池开发

目前电网峰谷调节，依靠抽水蓄能电站的能量转换效率极低。新兴的可再生能源如风能、太阳能等的混合利用，则必须依靠大容量储能电池的储备和调节。

研发中心拟开发高容量、温度范围宽、自放电率低和循环寿命长的储能电池相关技术，首先依靠公司的省级工程中心进行研究，力争在3－5年创建国家级工程技术中心、博士后工作站等，技术成熟后进行产品和制造技术的开发，形成一批自主知识产权的新产品，保持在储能和动力电池领域的前沿地位，为公司将来的发展奠定技术基础，培育新的增长点。

B、动力电池的开发

在电动汽车已现雏形的情况下，动力电池市场将出现快速发展。但是目前使

用在汽车上的电池基本上是铅酸电池和镍氢电池，比能量更高的锂电池应用在电动汽车等方面的技术还不成熟。

2、研发中心未来还将重点研究大容量、高功率锂电池的安全保护和电池制造技术。

3、技术和设备方案

公司研究开发中心聚集了一批业内精英，拥有雄厚的技术实力，并已建立省级工程技术研发中心，多年来一直承担各级科研计划项目。

根据本项目的建设规模和项目产品研发计划，拟购置试制测试研究设备共124台（套）；其试验和检测能力达到国际先进水平，满足新产品开发、工程技术开发、产品试验认证等要求。

序号	设备名称	数量（台/套）	价格（万元）		备注
			单价 人民币	合计 人民币	
	一、测试和研究设备				
1	500mA 量程检测柜	10	2.5	25	60KW
2	2000mA 量程检测柜	10	2.5	25	60KW
3	电池充放电系统	1	35	35	进口
4	恒阻放电柜(含软件)	2	3.5	7	苏州一轩 DM2200 型
5	恒流放电仪	1	2	2	0~20V 16 通道
6	恒电位仪	1	40	40	进口
7	高倍显微镜	1	5	5	1000 倍 电子成像
8	环境试验箱	1	20	20	国产
9	红外光谱仪	1	52	52	进口
10	Arbin 电化学工作站	1	40	40	进口
11	扫描电镜	1	113	113	进口
12	原子吸收光谱仪	1	48	48	美国热电

					SOLAAR-M
13	等离子体发射光谱仪(ICP)	1	60	60	美国热电 IRIS Intrepid Ⅱ xsp
14	材料冲击试验机	1	7	7	国产 JJ-20
15	万能拉力试验机	1	17	17	长春 WSM-10KB
16	热形变/维卡软化温度测定仪	1	8	8	长春 WKW-300
17	维氏硬度计	1	1	1	国产
18	粒度仪	1	15	15	进口
19	二次元测量机（手动影像测量仪（含测控系统 EDIS VMM2.3 和探针））	1	6	6	爱迪斯光电科技
20	氦(He) 质谱检漏仪	1	38	38	日本岛津
21	绝缘电阻测试仪(耐压测试仪)	2	1	2	国产
22	LCR 数字电桥	1	3	3	
23	三丰双柱数显高度规	1	1	1	日本三丰（范围：1-300，精度：0.01）
24	X 射线镀层厚度测试仪	1	25	25	德国 COMPATKECO
25	热重/差热综合热分析仪	1	45	45	国产
26	电池安全测试设备	1	80	80	国产
27	数字示波器	1	10	10	(4 通道,1GHZ)
28	ESD 测试仪	1	6	6	国产
29	包装跌落测试器	1	1	1	国产
30	色差分析仪	1	5	5	
	小计	**50**		**742**	
	二、试制生产线工艺设备				
31	干燥除湿系统	1	50	50	

32	纯水系统	1	25	25	
33	冷却水系统	2	5	10	
34	手套箱系统	1	40	40	
35	物料传输带系统	1	15	15	
36	高温焙烧箱	4	1.5	6	
37	球磨机	2	5	10	
38	正极制造全套设备(配料/混料/造粒等)	1	50	50	
39	烘干设备(烘箱、烘道等)	12	6	72	
40	涂布/挂浆机	1	25	25	
41	筛粉机	3	6	18	
42	轧膜机	3	23	69	
43	一次锂电池组装全套设备及其模具和夹具	1	50	50	
44	真空搅拌机	2	15	30	
45	极片裁切机	2	3.5	7	
46	极片分条机	2	1	2	
47	超声波焊接机	2	2.5	5	
48	卷绕机	5	0.4	2	
49	顶侧封机	1	10	10	
50	铝塑膜冲压机	1	3	3	
51	注液机	2	10	20	
52	简易真空封口机	1	3	3	
53	真空静置机	1	3	3	
54	冷热压机	1	6	6	
55	转盘式真空封口机	1	8	8	
56	电池零部件清洗设备（含超声波清洗）	6	4	24	进口
57	点焊机	5	3	15	(4 通道,1GHZ)

58	极耳裁切机	2	3	6	
59	折边机	2	3	6	
60	烫边机	2	5	10	
61	锂带自动裁切机	2	5	10	
62	联动注塑机	1	30	30	
		74		**640**	
	合计	**124**		**1382**	

七、募集资金投资项目导致公司产能大幅扩张的合理性分析

本次募集资金投资项目投产后，公司将新增锂亚电池产能1,800万只，锂锰电池2,200万只，公司认为产能扩张基于市场和自身发展需要的考虑，符合公司实际发展情况，符合公司以高能锂一次电池为重心的发展战略，是公司为进一步提升高能锂一次电池制造水平、产品品质和规模实力、技术水平的重要举措。

（一）市场前景广阔

1、市场总量

2007年世界锂一次电池市场总量为11亿美元，主要由锂亚电池和锂锰电池构成，其中锂亚电池占31.1%，锂锰电池占45.7%，预计整个锂一次电池行业市场总额到2014年达到约17亿美元。2007全球锂亚电池市场总量为3.45亿美元，预计到2014年达到约4.93亿美元。2007全球锂锰电池市场总量为5.07亿美元，预计在到2014年达到约9.56亿美元。（资料来源：Frost & Sullivan，2008年1月研究报告《World Primary Lithium Battery Markets》）

2、细分客户市场的快速增长

（1）智能仪表市场

1）智能电表替换传统电表的趋势带来电池需求的巨大空间

根据电工仪器仪表协会的统计，目前国内正在使用的电表数量超过3亿只，

未来80%将更换成电子式智能电表。这为电表用锂亚电池和锂锰电池提供了巨大的市场需求空间。

2）我国电网公司的电网改造规划将带来电池需求明确快速增长

为应对国际金融危机影响，我国政府出台大规模财政刺激计划，电网公司也加大了电网改造投资力度。以国家电网公司为例，1.74亿户用户中，仅有775万户实现了用户信息采集，尚有1.66亿用户的电能表不具备采集功能。为此，国家电网计划在未来3年内投资800亿元用于下属27个省网公司用电信息采集系统的建设，使用户用电信息采集率逐步达到100%。

根据国家电网公司规划，将在未来3年内投资382亿元采购1.2亿只电表，其中采购单相电表1.1亿只，三相电表0.1亿只。根据国家电网公司制定的电表技术规范，每个单相电表需安装一个锂亚电池，而三相电表需要安装一个锂亚电池和两个锂锰电池为抄表和时钟电池。由此测算，未来3年国家电网公司采购电表将带来锂亚电池需求约1.2亿只，锂锰电池需求约2000万只。

另外，南方电网2009、2010年每年将增加约300亿元用于加快电网建设，2009 年投资建设电网的资金将比上年增长约50%，全部电网及电力基础设施等投资将超过1,000 亿元，相应地，南方电网在电能表上的投资也将大幅度增长。

3）全球智能电网建设计划，将持续带来更大的电池需求

世界各国在金融危机的背景下出台智能电网建设计划，如果全部按计划实施，会带来更加巨大的电表以及电表用锂亚电池、锂锰电池需求。欧洲市场未来3-5 年欧洲将加大对传统电网的智能改造，预计有2.5亿只电表需要更换为智能电表。奥巴马政府经济刺激计划中有110亿美元用于改造老化的电网，未来3年内将为4000万美国家庭安装智能电表。

综上分析，未来3年，仅我国智能电表改造中年均新增锂亚电池、锂锰电池需求超过5000万只，全球范围内，仅欧美市场未来3-5年，年均新增智能电表锂亚电池、锂锰电池需求超过6000万只，智能电表领域年均合计需求超过1.1亿只。

（2）汽车电子市场

锂亚电池是直接有源式TPMS系统的最佳电源选择。美国国会在2000年通过

了TREAD法案，法案的要求2003年后所有的新车都需把TPMS系统作为标准配置，到2007年，所有在美国销售的汽车都必须安装TPMS系统。预计2010年世界TPMS系统对锂亚电池需求的量将达到1.32亿只。

中国已经跃居世界第二大汽车市场，预计2015年产销量可达1500万辆。iSuppli数据显示，2007年-2012年汽车传感器销售额复合增长率将达到22.37%。

（3）电子安防产品市场

为预防住宅火灾，世界各国均出台相关措施，要求生产、销售的烟雾报警器锂电池的寿命至少为5年以上。9V锂锰电池是目前烟雾报警器用电池的最佳选择。由于我国人口众多，并且城市化的进程越来越快，消防安全问题日益突出，因此，我国对烟雾报警器等安防产品的研制与开发不断升温。公司通过技术创新，独立开发了拥有自主知识产权的9V锂锰电池，成为世界上第二家能够生产9V锂锰电池的公司。

（4） RFID产品市场

RFID的应用方案不同，对电池的要求也不同，小型RFID产品的可以使用扣式锂锰电池，大型的RFID产品则使用柱式锂锰电池或者锂亚电池，但是对于卡式的RFID电子标签如智能交通识别系统、RFID智能卡、射频门禁系统等专用射频卡，必须使用较薄且具有一定柔性的电池，软包装锂锰电池就是这样一种应RFID应用而诞生的电池。根据市场需求，公司经过潜心研发，已经领先行业成功开发出了软包装锂锰电池。

（二）公司已经完成了技术、产品和客户资源的积累，有能力开始与国际知名厂商进行全面竞争。

公司经过多年的发展，已经成为国内最大的高能锂一次电池厂商，在技术水平、产品性能、综合成本等方面具备了一定的比较优势。尤其在技术水平上，公司通过自主研发已经形成了具有自主知识产权的高能锂一次电池产品体系，不仅在柱式锂亚产品性能上全面与国际产品接轨，在特型锂亚电池、锂锰电池产品已经具备国际领先水平。

（三）公司管理层已根据目前的客户情况，对未来三年公司产品需求增长情

况作了详细分析和谨慎预测，确信公司的订单增长能够完全消化募投项目带来的产能增加。

1、市场拓展情况

（1）国内市场

目前锂亚电池的国内主要市场是高性能电能表市场，公司已成为国内高性能电能表厂商的主要供应商之一，与公司建立战略合作关系的电能表厂商如下表所示。

主要客户	客户的市场规模和市场地位
江苏林洋	国内最大的高性能电能表生产厂家，年产高性能电能表约 1,000 万只，市场区域涵盖全国。
湖南威胜	国内最大三相电子式电能表厂家，市场区域涵盖全国。
华立仪表	国内主要综合表计厂家，市场区域涵盖全国。，
宁波三星	浙江主要表计厂家。
杭州海兴	浙江主要表计厂家。

根据公司市场人员的统计，以上表计厂商在国内智能电表市场占有率合计达50%以上。

目前，国内许多省市均实施电表关键元器件品牌规格控制管理或指导政策，公司是唯一列入省级电表标准元器件选用目录清单的锂亚电池品牌的国内制造厂商，在获认可进入相关区域市场后均快速成为区域内的主要供应商，获得了较大的市场份额。

（2）国际市场

公司一直重视国际市场的开拓，通过多年努力与国际知名厂商建立了良好的合作关系。目前，公司已经与DATAMATIC、MARS、SEVERNTRENT等多家公司建立了稳定的供应关系。由于国际知名客户对原材料的认证和试用程序严密，需要周期较长，公司进入国际锂亚、锂锰电池市场后，已经取得了较大的突破，产品获得了国内外众多知名客户的认可和小批量采购，如ITRON，GE，AMPY，ACTARIS，SENSUS，HAGER等，并将在09年开始批量采购。

认证客户	客户的市场规模和地位
GE	世界知名公司，美国销量最大智能电子式电表制造商。
ITRON	世界最大智能表计公司，主要为自动抄表产品，且是世界最大的计量软件公司。
AMPY	英国及澳大利亚最大的表计公司，主要产品为电子式电能表。
SENSUS	世界最大智能水表制造商，主要为自动抄表产品系列。
ACTARIS	欧洲最大表计制造商，产品包括电表，水表和煤气表。
HAGER	世界最大的安防产品公司
LANDIS+GYR	世界最大、历史最悠久的表计公司，具有 150 年历史。
印度 Genus 等前五大电表企业	新兴市场，成长迅速。

2、未来几年的需求预测

根据公司市场部门调查统计，本次募集资金投资产品锂亚电池、锂锰电池市场需求远大于新增产能，目标市场和目标客户需求旺盛。

（1）柱式锂亚电池市场

A、国内市场

根据对国内主要区域市场和主要目标客户需求调查统计，2010年公司主要目标客户需求约4000万只。

区域	2010 年需求量（万只）	区域市场特征
江苏	850	国内最早普遍采用电子式电表省份。新增为主。
上海	150	国内最早全面采用多费率电子式电能表的地区，替换为主。
广东	400	国内经济最发达省份，近年来进行新技术电网改造力度最大的地区。新增为主。
浙江	1000	国内采用新型智能电表最全面的的省份。新增电表中 80%为智能电表。
广西	100	新兴市场。
其他	1500	新兴市场。
合计	4000	

此外，在水表、热量表等其他市场领域锂亚电池的运用也在快速增长，随着这些增量市场的稳步增长，保守估计公司电池在这些行业销量将每年增长30%。

B、国际市场

通过前期的不懈努力，公司在欧洲和北美市场将逐渐进入收获期，已通过产品认证、并已小批量采购的著名表计公司将开始增加订单数量，而在公司的重点新兴市场印度和南非，销量正快速增长。根据市场调查统计，公司主要海外目标客户的2010年需求量约4,600万只。

（2）特型锂亚电池市场

由于亿纬锂能特型电池的性能优势，使其在TPMS市场，通讯设备市场，特种监测仪表市场有良好的应用前景。公司在国内率先开发出TPMS用锂亚电池。目前，以公司产品为主要元件的TPMS系统已通过包括宝马、奥迪、保时捷、吉利、奇瑞等在内的国内外部分知名汽车厂商的测试，并开始小批量供货。鉴于海外市场对汽车安装TPMS系统采取立法强制措施，国内市场的安全意识也日益提高，预计该市场将会快速成长。

此外，新兴的汽车追踪防盗系统具有无线电频率技术更精确、更不易被察觉、抗干扰性更强的特点，要求使用高可靠性，长寿命的独立电源。锂一次电池是该系统的唯一选择。公司锂亚电池经美国大型汽车电子厂商Lojack进行了长达一年的测试后，获得认可，该客户的年需求量为300万只。

（3）锂锰电池

锂锰扣式电池大量应用于电脑主板等IT产品，市场需求巨大，公司该项产品性能优异，但是规模不足，主要市场针对高端客户。公司已成为全球最大的电子制造服务企业富士康、伟创力及台湾最大电脑集团神达电脑的合格供应商。

欧洲、美国、日本等海外市场均通过立法强制要求按照长寿命烟雾报警器，该政策导致9V锂锰电池需求巨大。目前，全世界范围内仅有美国Ultralife和本公司等少数几家厂商掌握该电池生产技术。

软包装锂锰电池主要应用于高速公路不停车自动收费系统。公司目前已与北京航空航天大学下属系统芯片开发机构签署意向协议，作为其唯一供应商。公司

产品已成功打入不停车收费系统运用较好的广东、浙江两省。

柱式锂锰电池主要客户是表计厂商。凭借公司在锂亚电池领域的积累，以及我司柱式锂锰电池的优异性能，公司目前已拥有良好的客户基础。

综上，针对公司目标市场和主要目标客户需求调查显示，公司国内外目标客户对本次募集资金投资建设产品锂亚电池、锂锰电池需求旺盛。公司在智能仪表市场领域已经具备了较好的市场地位和使用记录，在特型电池领域具有显著的产品领先性，产品性能达到国际先进水平，又具有良好的性价比优势。公司针对主要目标市场和目标客户，制定了行之有效的拓展策略，并与主要目标客户建立了良好的合作关系。预计本次募集资金投资项目达产后，公司能够顺利消化新增产能，实现既定的效益目标。

（四）开拓市场的具体措施

由于在本行业公司竞争对手有限，且相对于竞争对手，公司具有较为明显的成本优势，因此未来开拓市场的措施主要在于不断提高产品的质量和多样性，满足不同客户需求，强化综合竞争优势。同时针对不同的市场，公司将采取不同的营销措施。

1、在中国，印度等已经取得显著竞争优势的国家和地区，强化客户服务，稳定提高市场份额。

2、对国际大客户，成立专项工作小组，进行重点管理，逐步提高国际大客户订单量和份额。力争3年内取得3-5个行业领先企业的批量订单。

3、条件成熟时，在欧洲和美国设立办事机构，推进国际市场份额提高，力争在3年内，把国际市场份额提高2-3个百分点。

4、通过加强技术服务，技术创新活动，取得国内ETC市场，汽车电子市场的竞争优势，成为该行业的主流供应商。

5、借助自主品牌在法国，德国等国家和地区成功注册时机，在欧美地区加强品牌推广，进一步增强EVE品牌在国内外的知名度和影响力，成为国际锂电池知名品牌。

6、改进公司销售组织结构，针对不同行业市场，设立专门的部门或专项工

作小组，力争在锂电池的各主要应用领域建立市场影响力。

七、 募集资金运用对公司生产经营模式、财务状况及经营业绩的影响

（一）募集资金拟投资项目不会对公司生产经营模式造成实质性影响

本次募股资金到位后，公司的一次电池业务比例将继续上升，同时公司研发水平进一步提升。生产方面公司的自动化程度进一步提高，带来产品品质的提升，但公司在研发、销售、采购方面仍将延续目前的模式，募集资金拟投资项目不会对公司生产经营模式造成实质的影响。

（二）对净资产和每股净资产的影响

本次募股资金到位后，公司净资产和每股净资产将大幅增加，增强公司规模和实力，提升公司后续持续融资能力和抗风险能力。

（三）对资产负债率的影响

本次募股资金到位后，公司资产将大幅增加，资产负债率将有所降低，这将对优化公司财务结构起到积极作用，利用财务杠杆融资的能力将进一步提高。本次募集资金项目投入生产后，预计需求流动资金会相应增加，公司可能通过贷款来补充生产流动资金。

（四）对净资产收益率和每股收益的影响

由于募股资金不可能在短期内产生效益，因此发行后全面摊薄每股收益和净资产收益率的降幅将会较大。但随着募股资金运用项目的实施和获利，一次电池业务的较高毛利会带动公司净资产收益率和每股收益在1-2年的时间内得到有效提升。

（五）对盈利能力的影响

本次募集资金投资项目经过公司详细的市场调研，产品定位于技术含量高，拥有自主知识产权高能锂一次电池产品，具有广阔的市场前景。项目顺利实施后，对于公司的市场开拓、技术提升、生产能力、产品质量都有较大幅度的提高，从

而进一步改善公司的产品结构，提高公司盈利能力。

（六）固定资产扩大增加折旧和土地使用权摊销对公司盈利能力的影响

本次募股资金投资的三个项目，固定资产和土地使用权的投资总额为17,680万元，以公司现行固定资产折旧和无形资产摊销政策－直线法计算（即土地使用权按无残值、50年摊销年限；房屋建筑物按10%残值率、30年折旧年限；机器设备按10%残值率、10年折旧年限；其它固定资产按10%残值率、30年折旧年限），项目建成后新增固定资产投资年折旧和土地使用权摊销1,130.04万元，若本次募集资金投资项目能够顺利投产并实现预定收益，上述新增折旧和摊销不会对公司盈利能力构成影响。募投项目折旧摊销如下表所示（单位：万元）。

项目名称	土地使用权		房屋建筑物		机器设备		其他固定资产		合计	
	投资总额	年摊销额	投资总额	年折旧额	投资总额	年折旧额	投资总额	年折旧额	投资总额	年折旧摊销额
锂亚项目	792.00	15.84	2,008.00	60.24	5,880.00	529.20	1,140.00	34.20	9,820.00	639.48
锂锰项目	432.00	8.64	786.00	23.58	2,434.00	219.06	458.00	13.74	4,110.00	265.02
研发中心	216.00	4.32	1,200.00	36.00	1,920.00	172.80	414.00	12.42	3,750.00	225.54
合计	1,440.00	28.80	3,994.00	119.82	10,234.00	921.06	2,012.00	60.36	17,680.00	1,130.04

九、固定资产变化与产能变动的匹配关系

公司目前状况与募投项目的固定资产变化与产能的关系如下表所示。

项目	公司目前情况	募投项目情况	募投/目前（倍）
固定资产原值（万元）	4,732	13,930	2.94
生产和检测设备原值（万元）	1,814	6,700	3.69
锂亚电池产能（万只）	1,800	1,800	1.00
锂锰电池产能（万只）	1,600	2,200	1.38

（一）固定资产的变动与产能变动不尽匹配的原因

公司募投项目固定资产的变动与产能变动不尽匹配，原因有以下几点：

1、生产方式的转变。公司拟从目前“手工＋机械”生产模式向主要以机器生产为主的自动化生产模式转变，由此带来固定资产比例的大幅提高。

2、检测模式的转变。电池生产过程中检测环节尤其重要，为全面提升产品品质，公司将以“在线检测”、“实时检测”的检测模式替代目前主要以成品检测为主的检测模式，同时引进电池一致性试验设备，对大幅提高电池一致性检测的精度，这些都使得募投项目固定资产中的检测设备大幅提高。

3、由于宏观经济形势的不断变化，目前无论机器设备、还是土地厂房的购置和建设安装成本都已大幅提高，也是造成固定资产增加幅度较大的原因。

（二）固定资产大幅增加对公司产品制造成本的影响分析

公司管理层认为，以自动化生产替代手工结合机器的生产方式，降低劳动集约程度，提高产品质量，也会带来制造成本的降低。预计生产方式的改变可减少人工成本超过1,000万元，而全部募投项目（含研发中心）每年的折旧约为1,130万元。另外，以机器替代人工生产还会降低生产能耗，降低不良品比率，管理成本也会进一步降低。

（三）生产方式的转变会带来公司产品品质的提升，进一步提高公司效益

衡量电池产品品质的最重要指标在于其性能的一致性和稳定性，机械化生产带来电池产品在该方面的改善是不言而喻的，随着公司产品性能的不断改进，公司在市场上的影响力不断扩大，能更好的满足主流大客户的需求，同时公司与客户的议价能力也会提高，公司产品的价格得到更多保障，公司效益进一步提高。

八、 研发支出变化对未来经营成果的影响

（一）公司募投项目产生的收益可以消化研发支出增加的影响

根据广东省电子机械工业设计研究院出具的“锂电池工程技术研发中心项目”可行性研究报告，锂电池工程技术研发中心建成后一年产生的成本费用如下表所示（单位：万元）。

项目	金额
外购原材料费	500.0
外购燃料及动力费	171.0
工资及福利费	443.8
修理费	145.9
其他费用	112.5
折旧费	225.5
合计	1598.7

由于研发中心建设周期为18个月，而锂亚电池项目和锂锰电池项目建设周期均为1年，即新增的研发费用会在两个生产项目达产半年后才开始产生，两个生产项目达产后，公司年均新增销售收入合计27,960万元，新增净利润4,681万元，公司未来经营业绩不会因研发支出增加产生重大不利影响。

（三）研发中心的技术成果会使公司产品成本降低，产品品质提高，盈利能力强的新产品不断出炉，从而拓展公司业务，进一步提高公司盈利能力

通过研制自动化水平、质量可控度显著提高的生产线，可以节约人工并减少次品率，使公司产品成本降低10～20%，并提升产品性能一致性，赢得更多大客户的信任；通过自制质量过关的电池正负极绝缘和密封的关键材料，可以使每个锂亚电池的成本显著降低；通过自主开发新型电解质合成工艺，不仅可以使电解质制造的综合成本大幅降低，还有利于公司开发更高品质的电池产品；通过研究出具有自主知识产权的功能型添加剂，可以显著改善锂亚电池的电压滞后和低温性能，使锂亚电池低温放电性能以及电压滞后性能等达到法国SAFT和以色列TADIRAN相同的水平，可以为锂亚电池业务每年带来20%的增长。

因此，研发支出增加不仅不会对公司盈利造成重大影响，还能促进公司经营效率提高。

第十二节 未来发展与规划

声明：公司在上市后将通过定期报告持续公告本发展规划实施和目标实现的情况。

一、 公司业务发展目标

（一）整体发展战略

公司将持续专注于环保高能新型锂能源产品领域。未来，公司将抓住高能锂一次电池行业快速增长和市场竞争格局变化这一历史性机遇，坚持技术自主创新，不断强化技术的领先地位，提升生产规模和自动化水平，加强国际高端客户销售力度和自主品牌建设，致力于发展成为国际主流市场的重要供应商、具有更强国际竞争力的优势企业。

（二）主要业务发展目标

未来3年内，公司将持续强化技术研发投入和技术合作，增进自主创新能力；提高生产规模和自动化生产水平，扩大自制关键件的品种，进一步降低成本，提升公司核心竞争力；积极开拓高能锂一次电池产品领域的高附加值业务，丰富产品结构，加强国际主流市场开拓，进一步增强公司的成长性。

产品方面，高能锂一次电池业务将形成以“锂亚电池”和“锂锰电池”两大主导产品系列并举的格局，二者相互促进，相互补充。锂锰电池的毛利贡献达到20%。

技术方面，以广东省锂电池工程技术中心为平台，持续保持总体技术和产品性能达到国际先进水平，部分技术和产品性能达到国际领先水平，在新应用领域的产品开发保持领先水平。

市场方面，公司将成为中国和印度锂亚电池市场的主要供应商，占全球锂亚市场的第三大份额；公司将成为锂亚电池、锂锰9V电池和软包电池国际主流市场的重要供应商之一。

生产方面，加快改造目前手工与机械相结合的生产线，提高自动化生产程度，

生产的自动化达到70%，使公司生产规模和产品一致性达到国际顶尖高能锂一次电池供应商的水平，成为业界的重要供应商。

二、 实现业务发展的具体计划

（一）强化技术研发投入和技术合作，增进自主创新能力

公司将继续加强在高能锂一次电池领域内的应用技术和基础理论研究，持续重点投入以下关键技术领域，从电池原理、产品技术源头上保证公司技术的相对领先地位，提升公司的技术创新能力。

1、提高锂电池在极端低温条件下的脉冲输出能力。

2、提高锂电池高功率输出性能及在高功率输出条件下的安全性。

3、提升锂电池的实际比能量。

4、锂亚电池15年工作寿命可靠性研究。

在此基础上，未来3年内，公司计划利用募集资金建设锂电池工程技术研发中心，具体实现如下技术研究开发：

1、新技术的应用研究

（1） 锂亚电池功能型添加剂应用研究，改善锂亚电池电压滞后和低温性能。

（2） 自动化制造技术的持续开发，开发出生产效率和质量可控度显著提高的自动化生产线。

2、新材料和新工艺的研制开发

（1） 电池正负极绝缘和密封关键材料的开发应用，提高产品品质降低成本。

（2） 电解质盐合成研究应用，提高产品品质降低成本。

（3） 高活性的正极材料研制开发，提高产品品质降低成本。

3、新产品的开发

（1） 锂亚电池产品系列化开发。以Safe-Plus技术为平台，进一步开发和完善锂/亚硫酰氯电池系列产品。

（2） 特色锂锰电池产品开发和CR9V电池进行产品制造产业化开发。

4、形成电池新领域技术储备

（1） 储能电池相关技术开发。拟开发高容量、温度范围宽、自放电率低和循环寿命长的储能电池相关技术。

（2） 动力电池相关技术开发。拟对比能量更高的锂电池在电动汽车应用方面的技术有实质的突破。

（3） 研究大容量、高功率锂电池的安全保护和电池制造技术。

（二）提高生产规模和自动化生产水平，扩大自制关键件的品种，进一步降低成本，提升公司核心竞争力

在上述技术开发基础上，公司将采取如下计划提高产品品质、降低成本：

1、公司将充分利用募投资金和自筹资金，快速扩大公司的产能规模。计划在3年内使锂亚电池产能达到3600万只/年，锂锰电池产能达到3800万只/年。

2、募集资金投资形成的新产能全部采取自动化生产，现有的产能逐步改造提高机械化和自动化水平，在3年内生产自动化率达到70%，显著提高产品一致性指标。

3、在3年内实现电池正负极绝缘和密封关键材料（绝缘子）、电解质盐合成、高活性的正极材料的关键元件50%以上自制，进一步降低材料成本。

（三）在上述技术发展和生产发展基础上，积极开拓高能锂一次电池产品领域的高附加值业务，丰富产品结构，加强国际主流市场开拓，全面提高公司经营管理水平，进一步增强公司的成长性。

1、发展和培育新利润增长点

锂亚电池产品系列化开发。以Safe-Plus技术为平台，进一步开发和完善锂/亚硫酰氯电池系列产品，提高附加值。

CR9V锂锰电池和软包锂锰电池大规模推广，分别占全球安防市场和RFID市场5%份额。

加强技术成果转化，计划形成储能电池、动力电池和大功率电池方面的重要新产品储备。

2、持续提高产品市场竞争力

保持公司产品传统的性价比优势，分析客户制订灵活的价格策略；保持及时供货、及时反馈的服务优势；保持较好高的市场敏锐度，积极跟进和支持新应用领域市场的产品开发和设计；通过市场积累和宣传推广，提高品牌声誉；保持多品种多型号的优势；加强销售队伍建设，加强销售管理。

3、强化市场开拓

加速提升锂亚电池、锂锰电池在智能仪表、汽车电子、安防产品、RFID市场的占有率，并推动高能锂电池在军工市场的销售，抢占高端新市场。加大力度开拓国际主流市场，重点做好高端客户拓展工作。已有相当数量的国际大客户对公司产品进行测试、认证、试用、小批量采购，与公司进行合作交流。这些大客户潜在的市场巨大，公司将推动这些客户合作升级，成为其重要供应商。实现新应用领域的突破，并稳步提高市场份额。

在2010年之前，通过资格认证，取得武器装备生产许可证，进入军工市场。

4、建设全球营销网络

公司将在巩固北美、欧洲市场的同时，着力拓展俄罗斯、印度、非洲等新兴市场。扩大全球营销网络，重视对网络体系的控制力。公司计划在获得批准的情况下，在欧洲和北美两地建立销售分支机构，以期更贴近国际主流市场。

5、加强自主品牌建设

公司将一如既往坚持专注发展EVE为主的自主品牌，开拓EVE为主的自主品牌市场，未来5年内力争逐步使EVE为主的自主品牌销售占公司销售的主导地位：

（1）2011年之前，在中国境内使用OmniCel品牌销售锂一次电池销售额占锂一次电池销售额比重降低到20%以内；

（2）2013年之前，在中国境内使用OmniCel品牌销售锂一次电池销售额占锂一次电池销售额比重降低到10%以内。

6、人才发展计划

公司计划在未来3年内引进一定数量的核心技术人才、骨干技术人员及高级营销人才。快速吸纳行业内的优秀人才，有助于在短时间内迅速提升公司的技术水平和管理水平。

除了从外部引进人才外，公司一贯重视人才的自主培养与提高。公司与国内武汉大学、华南理工大学、电子科技大学等知名高校保持良好的合作，并将继续与其开展多项培训合作计划。此外，公司将为高级技术人员、管理人员提供国内知名高等院校的进修机会，同时公司定期组织技术人员和管理人员对员工进行专业培训，不断提高员工专业技能和职业素养。

7、内部管理提升计划

1、引进6σ管理项目，以顾客为中心、以数据为基础，在公司范围内形成统一的操作规范，在标准的、量化的系统平台上按步骤开展管理优化，不断提升作业能力，以达到先进的质量管理水平；

2、完善员工绩效管理体系，推行员工绩效考评机制，向员工有效传递公司的成长压力，并使员工分享公司成长的成果。

3、引进管理人才，采用科学手段，强化计划功能，提高管理水平。严格计划管理，导入ERP系统，实施实时信息监控，提高物流效率和营运效率。

三、 拟定上述计划所依据的假设条件

1、宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常的状态，没有对公司发展产生重大影响的不可抗力发生；国家产业政策不会发生重大变化；

2、本次公开发行能够顺利实施，募集资金能够及时到位；

3、公司高级管理人员、技术人员不发生重大流失；

4、无其他不可预见和人力不可抗拒的因素造成的重大不利影响。

四、 发行人实施上述计划面临的主要困难与挑战

（一）公司自有资金难以满足上述计划的需要

目前本公司的产销规模与同行业的国际顶尖大公司相比还有很大差距，公司进一步发展和扩张需要大量的资金，尽管公司在国内同行中已经稳居龙头地位，但依靠公司自身积累难以在较短的时期内实现规模的快速扩张来抢占市场先机，进行债务融资会增大公司经营的风险和压力，因此，公司急需通过资本市场拓展新的融资渠道。

（二）经营管理人才和技术人才的不足

本公司在未来几年将处于快速的发展阶段，随着逐步进入军工、储能和动力电池等新兴市场，公司生产经营规模会迅速扩大，对研发、生产、管理和销售等方面都提出了更高的要求，公司现有员工在专业技能、知识结构等方面将难以满足公司发展的需求，因此，公司急需加强内部的培养和外部引进各方面人才的力度，以确保公司发展计划的需要。

五、 发展计划与现有业务的关系

本公司上述业务发展计划的制定充分考虑了锂电池行业的现状和发展趋势，公司未来发展的业务不但和现有业务关联度高，且是在公司现有业务基础上进行技术创新和产品更新换代，有利于产品链的延伸，业务发展计划符合公司的总体战略发展目标。公司发展计划中突出了以锂一次电池为主业，不仅提升公司现有经营业务水平，而且对本公司做大产业规模、提高核心竞争力、增强综合实力起着决定性的作用。

六、 本次募集资金投资运用对实现上述业务目标的作用

本次募集资金投资运用对公司实现上述目标有着非常重要的意义：

1、为公司实现上述目标提供了重要的资金保障，可保证公司在新产品、新技术的研发资金投入、以及新设备、新生产工艺的投入，将有利于提升产能规模，提高产品一致性，加快进入国际主流市场的步伐；

2、可提高公司的国际国内的知名度和市场影响力，强化公司的品牌优势，并提高公司的市场竞争力，同时也有助于公司吸引和留住优秀人才，强化公司的人才优势，增强公司员工的凝聚力；

3、监管机构、全体股东和社会公众将对公司进行监督，有利于推动完善公司的法人治理结构，从而保证公司的持续稳定发展。

第十三节 其他重要事项

一、 重要合同

截至本招股说明书签署之日，本公司正在履行的对公司司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

（一）借款合同

2009年4月8日，公司与中国工商银行股份有限公司惠州下角支行签订了《流动资金借款合同》，公司向工商银行股份有限公司惠州下角支行借款1,000万元，年利率5.84%，用途为资金周转，期限自2009年4月8日至2010年4月7日。

2009年5月14日，公司与中国工商银行股份有限公司惠州下角支行签订了《流动资金借款合同》，公司向工商银行股份有限公司惠州下角支行借款1,000万元，年利率5.31%，用途为资金周转，期限自2009年5月14日至2010年5月13日。

2009年4月21日，公司与中国工商银行股份有限公司惠州下角支行签订了2009国贸字第006号附有追索权的《国内保理业务合同》，公司将应收帐款及相关权利转让给工行惠州下角支行，工行惠州下角支行审查确认后，按照本合同项下每笔应收帐款发票对应的保理融资金额之和，给与公司总额为人民币950万元的保理融资。

2009年6月10日，公司与中国工商银行股份有限公司惠州下角支行签订了2009国贸字第008号附有追索权的《国内保理业务合同》，公司将应收帐款及相关权利转让给工行惠州下角支行，工行惠州下角支行审查确认后，按照本合同项下每笔应收帐款发票对应的保理融资金额之和，给与公司总额为人民币550万元的保理融资。

截至2009年6月30日，公司实际取得1500万元应收帐款保理融资款，所保理款项为应收深圳华为通信技术有限公司和江苏林洋电子有限公司货款。

2008年8月18日，公司与广东发展银行股份有限公司惠州分行签订编号为

10899908912号《银行承兑汇票额度授信合同》，广东发展银行股份有限公司惠州分行授予公司额度敞口最高限额为人民币500万元的银行承兑汇票额度。

截至2008年12月31日，公司向供应商开具的未结清银行承兑汇票余额620.00万元。

2008年12月4日，公司与中国工商银行股份有限公司惠州下角支行签订了《国内信用证开证合同》，由中国工商银行股份有限公司惠州下角支行为公司开立国内信用证。截至2009年6月30日止，中国工商银行股份有限公司惠州下角支行为公司开立的尚未结清国内信用证金额为10,000,006.00元。

（二）抵押和担保合同

2008年6月10日，本公司与中国工商银行股份有限公司惠州下角支行签订了工行下角支行2008年新抵字第015号《最高额抵押合同》，将在位于惠州市惠环西坑工业区日光村地段的4栋房屋和位于惠环西坑日光村地段的土地使用权(《国有土地使用证》编号为惠府国用（2008）第13021420078号）抵押给工行下角支行，作为向中国工商银行股份有限公司惠州下角支行所借合计2,000万元的担保。

2008年8月18日，公司与广东发展银行股份有限公司惠州分行签订编号为10899908912-01《最高额抵押合同》，将位于惠州市仲恺高新区72号小区土地证编号为惠府国用（2008）第13021400089号土地抵押给广东发展银行股份有限公司惠州分行，作为广东发展银行股份有限公司惠州分行授予公司额度敞口最高限额为人民币500万元的银行承兑汇票额度的担保。

2008年8月18日，公司与广东发展银行股份有限公司惠州分行签订编号为10899908912-02《最高额保证合同》，公司实际控制人刘金成和骆锦红对广东发展银行股份有限公司惠州分行授予公司额度敞口最高限额为人民币500万元的银行承兑汇票额度提供连带责任保证。

（三）技术开发（委托）合同

2007年11月15日，发行人和仲恺高新投签订《技术开发（委托）合同》，约定：为研究开发面向RFID应用的高能锂能电池产业化研究项目，仲恺高新投向

发行人提供资金1,000万元，研究开发期限为2007年11月15日至2009年12月31日。

2009年9月9日，发行人与仲恺高新投签订《关于《技术开发（委托）合同》的补充协议》，约定：基于《技术开发（委托）合同》形成的有形资产（包括所建成的产品生产线、用于技术开发的设施及器材、实验产品等）所有权和专利、商标、著作权等知识产权的申请权、所有权以及商业秘密、专业技术、专利权、诀窍等一切无形资产均归公司所有。仲恺高新投提供人民币1000万元资金作为研发经费。为确保公司能将1000万元经费全部投入技术研发，双方特约定，若因技术风险导致研究开发无法进行或不能按期提交开发成果，或项目开发完成后仲恺高新投如要求返还其基于《技术开发（委托）合同》提供的人民币1000万元，公司应自收到通知之日起60日内全额返还人民币1000万元；在公司返还之日起，双方基于《技术开发（委托）合同》所形成的所有权利义务自行终止。

（四）与Energy One公司的商标使用授权及独家销售合同

2004年6月1日，公司与公司的北美代理商Energy One公司签署商标使用权协议，协议约定：Energy One授权EVE在中国地区无偿使用OmniCel商标的权利期限为2004年7月1日至2010年12月31日。

2006年11月30日，公司与Energy One签订《独家销售经营协议书》，约定：在协议签订的三年六个月的期限内，Energy One具有在全部北美地区（包括加拿大）销售由亿纬锂能生产的圆柱形Li/$SOCl_2$电池产品的独家代理权，该产品使用Energy One公司的商标OmniCel。

2008年3月17日，公司再次就OmniCel商标使用权与Energy One签署协议，协议约定：“公司继续授权Energy One在美国独家代理柱式锂亚电池的销售权两年，授权时间为2009年1月1日至2010年12月31日。Energy One授权EVE在中国地区无偿使用OmniCel商标的权利期限为2009年1月1日至2015年12月31日，该项授权不可撤销，无论EVE是否继续授权Energy One在美国独家代理柱式锂亚电池的销售权或双方是否存在其他合作关系等，EVE均有权在中国地区无偿使用OmniCel商标”，同时还约定“合作期间，在获得中国政府有关部门批准之后，EVE可以用双方认可的对价购买Energy One在美国注册的OmniCel商标所有

权。”

2008年8月18日，Energy One公司已出具确认函：“Energy One与惠州亿纬锂能股份有限公司签订《有关OmniCel商标的协议》，Energy One授权惠州亿纬锂能股份有限公司在中国地区无偿使用商标OmniCel，该授权为具有排他性的独家授权。”

（五）OMNI商标使用许可合同

2008年9月12日，公司大股东亿威实业受让OMNI商标（注册号1590463，类别为第9类，使用范围包括照明电池、电池、原电池、袖珍灯用电池、手电筒电池、电池充电器等），国家商标局已于2008年12月7日核发了《核准商标转让证明》，核准OMNI商标的转让，OMNI商标正式过户到亿威实业名下，商标专用权期限2001年6月21日至2011年6月20日。

2008年12月18日，亿威实业与公司签署了《商标使用许可合同》，协议约定：亿威实业许可公司在法律法规允许范围内独占使用OMNI商标，亿威实业不会自行使用或许可其它任何第三方使用该商标；亿威实业不会在境内外申请注册或以其他方式取得与OMNI类似的商标，也不会对公司申请注册与OMNI类似的商标有任何异议；如果发现有任何除公司外的第三方使用及申请注册OMNI或近似商标从事或者打算从事与公司业务相似的商业活动，亿威实业将按公司的要求全力追究其责任或采取依法提出异议等行动，以保障发行人的利益不受侵犯；如公司提出要求，亿威实业将将OMNI商标所有权转让给公司，转让价格不超过亿威实业取得该商标的成本。

二、 对外担保情况

截至本招股说明书签署日止，本公司不存在对外担保事项。

三、 诉讼和仲裁情况

截至本说明书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

不存在公司控股股东、持有5%以上的主要股东，控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼和仲裁事项。

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员未有涉及刑事诉讼事项。

截至本说明书签署之日，除本招股说明书已披露的上述重要事项外，尚无其他重要事项发生。

四、 公司控股股东、实际控制人近三年不存在重大违法行为

公司控股股东亿威实业、实际控制人刘金成、骆锦红最近三年内不存在重大违法行为。

第十四节 有关声明

全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事：

刘金成　　骆锦红　　宁智平

王小兵　　吴　锋　　艾新平

唐秋英

监事：

郭　峰　　梁国智　　祝　媛

高级管理人员：

刘金成　　刘建华　　于东生

何　伟　　曾　云　　王世峰

惠州亿纬锂能股份有限公司

2021年9月20日

保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

况雨林

保荐代表人：

姚晨航　　陈曙光

项目协办人：

郭湘

红塔证券股份有限公司

2022 年 3 月 26 日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名：

黄晓莉　　曹余辉

律师事务所负责人签名：

王玲

北京市金杜律师事务所

二零零九 年 九月二十 日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制制度评价报告、非经常性损益审核报告、纳税鉴证报告及申报报表与原会计报表差异说明等无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制制度评价报告、非经常性损益审核报告、纳税鉴证报告及申报报表与原会计报表差异说明等的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：廖福澍 周宁

廖福澍 周 宁

负责人：

饶 永

深圳市鹏城会计师事务所有限公司

2009 年 9 月 20 日

评估师事务所声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：

郭春阳　　刘秀平

负责人：

郭春阳

北京中盛联盟资产评估有限公司

2009年 9月 20日

验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的《验资报告》无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：廖福澍 周宁

廖福澍 周 宁

负责人：饶永

饶 永

深圳市鹏城会计师事务所有限公司

2019年 9月 20日

第十五节 备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，下列文件均可于巨潮网站（www.cninfo.com.cn）查阅：

（一） 发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；

（二） 发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

（三） 发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；

（四） 财务报表及审计报告；

（五） 内部控制鉴证报告；

（六） 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（七） 法律意见书及律师工作报告；

（八） 公司章程（草案）；

（九） 中国证监会核准本次发行的文件；

（十） 其他与本次发行有关的重要文件。