

诺德投资股份有限公司

NUODE INVESTMENT CO.,LTD

2020 年度非公开发行股票募集资金运用 可行性分析报告



二〇二〇年五月

诺德投资股份有限公司
2020 年度非公开发行股票募集资金运用
可行性分析报告

为提升诺德投资股份有限公司（以下简称“公司”）核心竞争力，增强公司盈利能力，公司拟非公开发行股票募集资金。公司董事会对本次非公开发行股票募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次非公开发行股票募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过人民币 142,000.00 万元，扣除发行费用后拟用于以下项目：

| 序号 | 项目名称 | 投资总额 (万元) | 利用募集资金金额 (万元) |
|----|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1 | 年产 15000 吨高性能极薄锂离子电池用电解铜箔工程项目 | 110,176.00 | 100,000.00 |
| 2 | 补充流动资金及偿还银行贷款 | 42,000.00 | 42,000.00 |
| 合计 | | 152,176.00 | 142,000.00 |

在本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。若本次募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况调整，并最终决定募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）年产 15000 吨高性能极薄锂离子电池用电解铜箔工程项目

1、项目概况

项目名称：年产 15000 吨高性能极薄锂离子电池用电解铜箔工程项目。本项目是公司年产 40,000 吨动力电池用电解铜箔项目的一部分，本次使用募集资金投资建设其中的 15000 吨产能。

项目实施主体：青海诺德新材料有限公司。

项目实施地点：青海省西宁（国家级）经济开发区东川工业园区八一东路9号。

项目建设内容：拟建成年产15000吨高性能极薄锂离子电池用电解铜箔生产线。

项目建设周期与投资概算：本项目建设期2年，本项目计划总投资110,176万元，主要包括建筑工程费、设备购置费、安装工程费以及其他费用、预备费和铺底流动资金等用途；其中，拟使用募集资金投入100,000.00万元。

2、项目的背景及必要性

（1）新能源汽车作为汽车产业战略发展方向，受到国家产业政策大力支持

诺德股份主要产品锂电铜箔应用于锂离子电池产品，最终应用于新能源汽车、3C数码、储能系统等终端产品，其中新能源汽车为当前规模最大的应用领域。发展新能源汽车，既能有效缓解能源和环境压力，也是国家加快产业转型升级、培育新的经济增长点和国际竞争优势的战略举措，我国已经将发展新能源汽车作为国家战略。近年来，国务院及发改委、工信部、财政部、科技部、生态环境部等多个部委统筹规划，研究、制定并陆续出台了《中国制造2025》《推动重点消费品更新升级畅通资源循环利用实施方案（2019-2020年）》《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》（征求意见稿）等多项引导、支持、鼓励和规范新能源汽车产业发展的规划和管理政策，推动产业健康、可持续发展。

根据EV-volumes以及中国汽车工业协会数据，2015年我国新能源汽车销量仅为33.1万辆，2019年销量达到120.6万辆，复合增速达38%；2019年全球插电式新能源汽车交付量为226.44万辆，其中中国市场占比约53%，超过其余国家总和。从渗透率来看，2019年新能源汽车新车销量占比约为4.7%。根据《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》（征求意见稿），到2025年新能源汽车新车销量占比达到25%左右，新能源汽车成长空间广阔。

（2）动力锂电池产业的蓬勃发展带来了锂电铜箔巨大市场需求

锂离子电池拥有能量密度高、能源效率高、放电周期短等特点，因而是目前用于电动汽车能源存储最理想的电池。目前上市的主流动力锂电池磷酸铁锂、锰酸锂、三元锂电池等，均需要使用铜箔作为负极的集流体，锂电铜箔是锂电池生

产不可或缺的重要材料。新能源汽车产业的发展极大促进了锂电池产业及锂电铜箔产业的发展。根据前瞻产业研究院统计，2017年至2019年全球动力锂电池出货量分别为69GWh、107GWh和163.2GWh，预计2025年将达到669GWh，将保持快速增长趋势。

锂电池市场的发展机遇吸引了大量社会资本的进入，多家动力电池企业开启扩产计划并进入了扩产周期。其中，公司客户宁德时代作为锂电池龙头企业，产能自上市以来不断扩张，已公告的锂电池相关产能建设项目投资预算合计超过500亿元，目前拟募集资金200亿元其中大部分拟用于锂离子电池产能建设项目；公司客户比亚迪动力电池产能也持续扩大，2016至2018年末及2019年9月末，比亚迪动力电池产能分别为12GWh、16GWh、22GWh和30GWh；公司客户国轩高科2019年公开发行可转换公司债券募集资金18.5亿元，其中14.69亿元用于动力锂电池扩产项目。锂电池产业的蓬勃发展带来了锂电铜箔巨大市场需求，带动公司锂电铜箔产品需求增长。

(3) 锂离子电池轻薄化、高能量密度发展趋势，带来高端锂电铜箔广阔市场空间

受提升续航需求、高能量密度享受更高补贴等因素影响，锂离子电池往轻薄化、高能量密度发展趋势明显。动力锂离子电池技术性能要求的进一步提升，推动铜箔生产企业不断提升产品性能。目前我国锂电铜箔以6 μ m、8 μ m为主，宁德时代、比亚迪等动力锂电池龙头企业6 μ m锂电铜箔已应用成熟并快速切换，其他动力锂电池企业也在加速6 μ m锂电铜箔的应用。随着6 μ m锂电铜箔的应用普及，动力锂电池厂商对更轻薄化的锂电铜箔提出了更多需求， $\leq 6\mu\text{m}$ 极薄锂电铜箔产品已逐步在龙头企业中开展应用。

为了提高电池能量密度， $\leq 6\mu\text{m}$ 极薄铜箔成为国内主流锂电铜箔生产企业布局的重心，但 $\leq 6\mu\text{m}$ 极薄铜箔批量化生产难度大，国内仅有少数企业能够实现批量化生产。随着锂离子电池行业的不断发展，锂离子电池制造商使用 $\leq 6\mu\text{m}$ 极薄锂电铜箔制造动力电池，进而在电芯体积不变的情况下将活性材料的能量密度提升一定比例，从而增加大电池容量，提高新能源动力汽车续航里程，是大势所趋， $\leq 6\mu\text{m}$ 极薄锂电铜箔具有较大的市场应用价值和应用前景。

(4) 公司聚焦铜箔主业，致力于成为全球锂电铜箔领导者

公司主要从事电解铜箔的研发、生产和销售，多年以来一直是国内铜箔行业领先企业。目前，公司铜箔产品主要为动力锂电池用铜箔，应用于动力锂电池生产制造，已成为国内动力锂电铜箔行业的领先企业，是少数能够大批量生产 $\leq 6\mu\text{m}$ 极薄铜箔的企业之一；此外，公司也在印制电路板用标准铜箔市场领域经营多年，具有丰富的标准铜箔市场基础。

基于在锂电铜箔行业多年的技术积累，近年来公司顺势抓住了客户需求调整的机遇。公司积极根据客户需求的变化进行产品结构的果断调整，加大了 $6\mu\text{m}$ 铜箔的生产，同时实现 $\leq 6\mu\text{m}$ 铜箔的技术升级和产品应用，不断提升公司在同行业市场领先地位。在产品销售方面，公司与宁德时代（CATL）、LG化学、比亚迪、SKI、国轩高科、亿纬锂能、天津力神、中航锂电等国内外主要动力电池企业合作关系持续稳定，不断夯实锂电铜箔领域的市场地位。

随着公司在技术积累方面的强化和升级，产品结构的调整和优化，产能规模的进一步提升，以及客户群体、市场区域的进一步拓展，公司正加快向全球锂电铜箔领导者的目标迈进的步伐。

(5) 结合锂电铜箔生产特点，新建高端铜箔产能具有必要性

国内仅有少数企业能够实现 $\leq 6\mu\text{m}$ 极薄铜箔批量生产，短期内产能难以快速提升，将面临一定的供需缺口：一方面，标准铜箔和锂电铜箔在生产设备和工艺上存在一定差别，虽然从理论上讲，两者可相互转换，但受到原有设备、工艺布局等限制，将生产标准铜箔切换至锂电铜箔，存在较大的困难，并且需要相当的技术和工艺积累才能切换成功，同时受到产品质量稳定性、一致性、良品率等方面的影响，切换后的实际产出效率也受到极大的影响，较原有标准铜箔产品的名义产能和实际产量存在较大差距；而 $> 6\mu\text{m}$ 产线进行技改转换为 $\leq 6\mu\text{m}$ 产线，也同样面临难度高、损耗大、周期长的情形；另一方面，随着动力电池产业景气度的持续提升，原有标准铜箔技改和产品结构切换的弹性空间已经充分释放，唯有新建产能才能进一步满足下游锂电池产业对高端锂电铜箔产品的旺盛需求。

因此，鉴于未来的下游市场对于高端锂电铜箔需求将进一步增大，而产能切换难度高、损耗大，因此公司通过本次非公开发行股票募集资金投资建设本项目，尽快提升 $\leq 6\mu\text{m}$ 高端锂电铜箔产能具有必要性。

3、项目涉及报批事项情况

截至本预案签署之日，已经取得本项目涉及的项目备案、环评手续。

（二）补充流动资金及偿还银行贷款

1、补充流动资金及偿还银行贷款概述

本次非公开发行股票募集资金拟补充流动资金及偿还银行贷款 42,000.00 万元，以满足公司日常运营及未来业务规模持续增长的流动资金需求。

2、补充流动资金及偿还银行贷款的必要性

（1）公司业务规模持续扩大

近年来，随着下游新能源汽车市场的需求增长，公司的主营业务持续发展，相应的资金需求增加。新能源汽车行业和锂电池行业的发展日新月异，更新换代迅速。公司是国内较早研发并稳定批量生产 $\leq 6\mu\text{m}$ 高性能极薄锂电铜箔的厂家，目前已研制成功 $4\mu\text{m}$ 极薄锂电铜箔及微孔铜箔，随着市场的扩大，将在锂电池用铜箔领域进一步增强领先优势。

为更好地应对行业发展机遇，巩固和提升行业地位，公司需要在产品研发、技术创新、生产设备、人才建设等方面进一步增强实力。因此，公司需要运用更多的流动资金以支持业务的持续增长，通过募集资金补充流动资金及偿还银行贷款，将有利于增强公司的营运能力和市场竞争力，有利于提高公司营业收入与利润水平，维持公司快速发展的良好势头，巩固公司现有市场地位。

随着公司业务规模持续扩大，日常经营活动对于流动资金的需求不断增加。运用本次发行股票所募集的部分资金来满足公司对流动资金的需求具有必要性，有利于缓解公司流动资金压力，有利于公司发展战略的实现和生产经营的持续稳定发展。

(2) 有利于优化资本结构，降低财务风险和财务费用

电解铜箔行业作为资本密集型行业，具有明显的规模经济特点，其产能建设投入大，日常经营中的资金需求量也非常大。公司资产负债率持续处于较高水平，较高的资产负债率也导致利息支出较高。通过本次非公开发行募集资金补充流动资金及偿还银行贷款，将优化公司资本结构，降低财务风险，提升公司的持续经营能力。同时，可以缓解公司未来新增银行贷款的资金需求，可以节省公司的财务成本，提升公司的盈利能力。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 对公司经营管理的影响

公司通过实施年产 15000 吨高性能极薄锂离子电池用电解铜箔工程项目，可以扩大高性能极薄锂电铜箔产品的生产能力，进一步增强公司在锂电铜箔市场的竞争能力，扩大市场份额。

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目完成后，能够扩大高性能极薄锂电铜箔产品的生产能力，提高市场份额，增强公司在锂电铜箔市场的竞争能力。本次募投项目投产后，公司主营业务收入与净利润均将大幅提升，使公司财务状况得到优化与改善。公司总资产、净资产规模将大幅增加，财务结构更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。本次非公开发行募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

(二) 对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的净资产及总资产规模均有所提高，公司资产负债率将有所下降，公司整体财务状况将得到进一步改善。本次发行将有利于公司提高资本实力、偿债能力，降低财务风险，有利于优化公司资本结构，进一步支持公司未来发展战略的有效实施。

本次发行完成后，由于募集资金投资项目需要一定的建设期，在项目初始投入运营的短期内，公司净资产收益率可能会因为财务摊薄而有一定程度的降低。

但长期来看，随着募集资金投资项目陆续产生效益，现有主营业务进一步完善升级，业务规模将大幅提升，公司营业收入和利润水平都将得到明显提升，公司持续盈利能力将得到增强。

四、可行性分析结论

综上所述，经审慎分析论证，董事会认为本次非公开发行募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，符合公司发展的需要，募集资金的合理运用将给公司带来良好的经济效益，有利于公司增强持续盈利能力和抗风险能力，增强公司的核心竞争力，巩固和发展公司竞争优势，促进公司可持续发展，符合公司及全体股东的利益，本次非公开发行募集资金是必要且可行的。