

股票简称：三超新材
债券简称：三超转债

股票代码：300554
债券代码：123062

南京三超新材料股份有限公司
(南京市江宁区淳化街道泽诚路77号)



**2022年度向特定对象发行A股股票募
集资金使用的可行性分析报告**

二〇二二年七月

一、本次募集资金使用计划

南京三超新材料股份有限公司（以下简称“公司”）2022年度拟向特定对象发行A股股票（以下简称“本次发行”），募集资金总额不超过人民币12,000.00万元（含本数），扣除相关发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	拟投入募集资金 额(万元)
1	年产4100万公里超细金刚石线锯生产项目（一期）	27,532.14	12,000.00
合计		27,532.14	12,000.00

本次发行募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、募集资金投资项目基本情况及可行性分析

（一）项目概况

公司是专业从事金刚石、立方氮化硼工具的研发、生产和销售的高新技术企业，致力于成为国内领先并具国际影响力的精密超硬材料制品的供应商。公司主要产品包括电镀金刚线与金刚石砂轮两大类，主要用于各类硬脆材料的切割、磨削、抛光等精密加工工序。按照公司发展战略，公司将坚持以“超越国际先进技术，振兴中国超硬行业，打造独具特色技术领先的创新型百年企业”为发展使命、“以人为本、技术优先”的发展理念，致力于通过构建独立完整的技术研发能力、优质稳定的产品制造能力、良好的市场开拓能力以及优秀的管理团队建设，发展成为国内领先并具有国际影响力的精密超硬材料制品的供应商。

基于上述战略，为抓住行业发展机遇，提高公司的优质产能储备，提高市场地位和增强核心竞争力，增加公司的持续盈利能力，公司拟通过本次发行实施“年产4100万公里超细金刚石线锯生产项目（一期）”（以下简称“本次募投项目”或“一期项目”）。

本次募投项目拟由公司或公司全资子公司实施，总投资金额27,532.14万元，项目

建设期为2年。本次募投项目拟在江苏省金湖经济开发区建设硅切片线生产线，达产后将形成年产1,800万公里硅切片线，预计具有良好的经济效益。

截至本预案公告日，本次募投项目涉及的立项、土地、环保等事项尚未取得有关部门的批准。

（二）项目必要性

1、实现硅切片线的规模化生产，以提高公司市场地位和持续发展能力

硅切片是当前金刚线最主要的应用领域，且拥有较大市场规模和较好成长性。根据 CPIA（中国光伏行业协会，下同），2021 年全球新增光伏装机量创历史新高至 170GW 左右，并预测到 2025 年进一步增长至 270GW-330GW。新增装机容量的持续高速增长带动硅片环节产能大幅扩张。根据 PV Infolink，2021 年底全球单晶硅片产能 342GW，远高于同期新增光伏装机量。根据上海证券、招商证券等机构测算，2025 年金刚线的市场需求为 3.58-3.71 亿公里。

公司是国内较早从事金刚线研发、生产和销售的企业，但公司当前硅切片线产能较小，与未来广阔的市场空间相比更不匹配。因此，公司需通过本次募投项目的实施，实现硅切片线的规模化生产，以满足客户日益增长的需求，提高公司硅切片线的市场地位，较好地分享下游行业发展带来的业务机遇。

同时，相较于金刚线行业内产能规模较大的同行业可比公司，公司产品的单位成本费用等仍有优化空间，通过实施本次募投项目，实现硅切片线的规模化生产，有助于降低产品的单位成本与费用。

因此，本次募投项目的实施将有助于公司硅切片线实现规模化生产，提高公司的市场地位，降低单位成本与费用，从而增强公司持续发展能力。

2、充分利用后发优势，建设高效产能，以提高公司综合竞争力

公司本次募投项目拟通过厂区建设、设备采购，结合公司对金刚线的研发能力和生产经验，建设年产1,800万公里/年硅切片线产能。其中，拟配置设备方面均为16线机生产线，单机设计产能约17万公里/年，远高于公司目前的单机产能。因此，公司本次募投项目的建成并达产，将大幅增加公司高效硅切片线的产能，有效降低金刚线的综合成本费用，有助于提高公司的综合竞争力。

（三）项目可行性

1、项目具有良好的市场前景

公司本次募投项目的产品为硅切片线。硅切片是当前金刚线最主要的应用领域，其市场前景广阔。

（1）下游光伏行业发展前景好

从中长期看，光伏行业发展广阔。全球新一轮能源革命和科技革命深度演变、方兴未艾，大力发展包括光伏在内的可再生能源已经成为全球能源转型和应对气候变化的重大战略方向和一致行动。根据国际能源署(IEA)《全球能源行业2050净零排放路线图》，全球要实现“2050年二氧化碳降至净零排放”的目标，需要能源生产、运输和消费方式的彻底转型。到2050年，全球要实现净零排放，近九成的发电将来自可再生能源，风能和光伏合计占比近七成。其中，光伏将迅速扩张，至2030年全球光伏的每年新增装机将达630GW，较2020年增长约四倍。

（2）细线化、薄片化、大尺寸等技术进步使金刚线的单耗增加

根据中国能源报数据，2017年行业单片硅片（约4W）金刚线耗用量约1.5米，折合约37.5万公里/GW。随着线径下降，单片线耗有较大提高。根据美畅股份披露，按照38 μ m金刚线切割165 μ m或160 μ m厚度的硅片，平均单片线耗4米左右，对应单GW线耗约50-52万公里，相较2017年提升超过33%。随着细线化、薄片化、大尺寸等技术进步，将继续推动金刚线的单线提升。

（3）硅切片线市场容量较大

光伏行业快速增长带动硅片产能大幅扩张，叠加硅片切割的金刚线单耗上升，使得金刚线行业存在重大市场机遇，其复合增速预计将高于光伏行业装机增速。根据上海证券、招商证券等机构测算，2021年金刚线总需求约为0.90-0.92亿公里，到2025年金刚线的市场需求为3.58-3.71亿公里。

2、公司具有良好的客户及技术基础

公司自2012年开始量产并销售电镀金刚线，拥有熟悉光伏行业的销售团队和较好的激励机制，已与光伏行业较多知名企业建立了良好的合作关系，包括协鑫科技、晶澳科技、TCL中环、京运通、江苏环太、高景太阳能、宇泽半导体、上机数控等。

光伏领域技术进步快，降本增效需求迫切，其中在金刚线领域主要体现为客户对金刚线线径、品质、成本等方面的要求。目前，公司35 μ m母线的碳钢金刚线（接近高碳钢的物理极限）已形成收入，并持续研发钨基金刚线技术。

因此，公司多年积累的金刚线客户以及技术为公司本次募投项目的产能消化奠定良好基础。

3、公司具备保障项目顺利实施的能力

公司是国内较早掌握金刚线相关技术并成功产业化的本土企业，并参与起草我国首个电镀金刚石线锯的行业标准《超硬磨料制品电镀金刚石线》（JB/T12543-2015）。公司先后获得“金刚石丝锯及其制造方法”“金刚石丝锯及其制造方法和专用设备”“一种金刚石丝锯的上砂方法”“金刚石线锯均匀性上砂装置及上砂方法”“镀镍金刚石表面耐电腐蚀的处理方法”“金刚石表面磁性镀层及其镀覆方法”等多项发明专利，以及其他与金刚线相关的实用新型专利。截至2022年3月末，公司持有78项专利。

公司拥有专注于金刚石工具的经营管理团队。公司核心团队长期从事金刚石工具的研发、生产和销售，其中主要创始股东在金刚石工具研发、生产、销售方面的经验超过20年。通过内部培养和外部引进等方式，公司建立了专注于金刚石工具行业的经营管理团队，对行业的技术、市场等方面的发展态势有较为深刻的认识。

公司拥有丰富的电镀金刚线制造经验。金刚线生产对精密制造能力要求较高。公司自2012年金刚线大规模投产以来，经过不断摸索和改进，已经积累了较丰富的精密制造经验，能够稳定生产母线线径35 μ m-450 μ m的适用于多种用途的多种金刚线产品。

综上，公司在技术、人才、金刚线精密制造经验方面具备保障项目顺利实施的能力。

4、本次募投项目符合国家政策方向

根据《战略性新兴产业分类（2018）》，公司本次募投项目的产品硅切片线属于国家战略性新兴产业的重点产品“新材料产业”之“金刚石与金属复合制品”。

硅切片线主要面向光伏行业。《中华人民共和国国民经济和社会发展国民经济第十四个五年规划和二〇三五年远景目标》提出：“发展壮大战略性新兴产业……聚焦新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以

及航空航天、海洋装备等战略性新兴产业，……提高能源供给保障能力。加快发展非化石能源，坚持集中式和分布式并举，大力提升风电、光伏发电规模”。因此，本次募投项目的实施有助于促进国家新能源战略的实现。

三、本次向特定对象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

本次募投项目围绕公司主营业务展开，符合国家产业政策和公司整体经营发展战略，具有良好的市场前景。本次募投项目的实施有利于公司大幅增加高效硅切片线产能，提高公司金刚线的竞争优势，增强公司盈利能力，符合公司中长期发展规划及股东利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行完成后，公司的总资产和净资产规模均会有所增长，公司的资本实力将进一步增强，为公司后续业务开拓提供良好的保障。

本次募投项目的建成投产并产生效益需要一定时间，募集到位后短期内的净资产收益率及每股收益或将有所下降。但随着募投项目的达产达效，公司整体盈利水平和经营业绩预计将相应提升。

四、可行性分析结论

综上所述，本次向特定对象发行股票募集资金投资项目的建设符合国家产业发展规划政策，符合产业发展的需求，符合公司的战略发展目标。通过本次募集资金投资项目的实施，将进一步增强公司的综合竞争力，助推公司扩大业务规模，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目是必要的、可行的。

南京三超新材料股份有限公司

董事会

2022年7月15日