南京寒锐钴业股份有限公司

Nanjing Hanrui Cobalt Co., Ltd.

（注册地址：江苏省南京市江宁区将军大道 527 号）

关于 2023 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告（修订稿）

二〇二三年四月

一、本次发行募集资金使用投资计划

本次向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过 500,000.00 万元（含本数），并以中国证监会关于本次发行的同意注册文件为准。本次发行的募集资金在扣除发行费用后，将用于以下项目：

单位：万元

项目名称	投资总额	拟投入募集资金
6 万金属吨镍高压浸出项目	932,931.14	500,000.00

注：上述募投项目可行性研究报告中涉及的美元兑人民币汇率，统一按照 6.7604：1 进行折算。

若实际募集资金不能满足上述募集资金用途需要，不足部分由公司自筹资金解决。

本次向特定对象发行 A 股股票募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的要求和程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）项目的基本情况

本次募集资金主要用于建设“6 万金属吨镍高压浸出项目”。本项目建设总规模为年产 6 万吨镍金属量氢氧化镍钴，主要产品为氢氧化镍钴混合物。项目所产氢氧化镍钴适合于生产新能源动力电池用三元前驱体材料，为公司三元前驱体业务布局提供可持续化的支持，进一步提升公司的竞争能力和盈利能力。

（二）项目实施主体、建设地点与建设周期

本项目由寒锐钴业全资子公司寒锐钴业（香港）投资有限公司与华鑫投资有限公司（HUAXIN INVESTMENTS LIMITED）共同投资设立的项目公司实施，实施主体名称为印尼寒锐镍钴有限公司，项目建设地点为印度尼西亚中苏拉威西省莫罗瓦利县的华宝工业园，项目实施建设期为 2.5 年。

（三）项目投资概算

本次募投项目总投资预计 932,931.14 万元，拟使用募集资金 500,000.00 万元，包括工程费用、工程建设其他费、预备费等项目。

（四）项目效益分析

经测算，项目达产后，预计年均营业收入为 642,442.16 万元，年均税后利润为 162,106.28 万元；本项目税后内部收益率为 19.95%，项目投资税后投资回收期 6.93 年（含 2.5 年建设期），项目预期效益良好。

（五）本次募集资金投资项目涉及的报批事项

1、项目备案及环评情况

截至本报告出具之日，本境外投资项目涉及的发改、商务及环评等手续正在办理中。

2、项目用地情况

本项目选址于印度尼西亚中苏拉威西省莫罗瓦利县的华宝工业园内，截至本报告出具之日，项目用地暂未取得。

三、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）本次募投项目必要性分析

1、新能源产业链发展迅速，公司亟需强化锂电池的原材料资源储备力量

在全球“碳中和”的时代大背景下，新能源产业链发展迅速，国家出台多项政策支持产业发展。2020 年 11 月，国务院印发《新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）》，提出到 2025 年我国新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的 20%左右。2021 年 10 月，国务院印发《2030 年前碳达峰行动方案》，方案明确要求大力推广新能源汽车。

随着新能源汽车产业的快速发展，我国已成为世界第一大新能源汽车产销国，新能源汽车数量持续增长带动了三元正极材料前驱体等电池原材料的需求。

近年来，公司在立足钴产品主业的基础上，积极向下游新能源材料业务延伸，布局三元前驱体业务。因此，加快镍、钴等资源的储备与开发，强化资源供给稳定性与安全性对于公司业务长期发展具有深远影响。本次向特定对象发行股票募集资金投资于“6 万金属吨镍高压浸出项目”，将进一步深化公司在镍、钴矿产资源领域的储备，为公司三元前驱体业务布局夯实原料保障基础。

2、三元正极材料高镍化趋势显著，公司需加强镍矿资源投入

近年来，随着下游对锂电性能要求不断提升，正极材料迎来一轮新的技术迭代和升级，高镍三元在三元电池中的占比持续提升。GGII 数据显示，2021 年全球及中国三元正极材料中，8 系及以上高镍产品占比分别达到 42%和 39%，预计到 2025 年这一比重将分别达到 58%和 53%，三元正极材料高镍化趋势发展愈加明显，镍资源在三元前驱体制造中重要性也进一步凸显。

未来新能源汽车将持续向更高能量密度、更长续航里程发展，高镍化三元锂电池的发展趋势也将愈加明显。高镍三元相较于其他正极材料技术壁垒更高，不仅需要较高的研发技术门槛，还需要更高效稳定的工程技术能力及更精细的生产管理水平。因此，加强镍矿资源投入，提高镍资源自供率对于加快推进产业链一体化、降低生产成本、提升盈利能力具有重要意义。

3、印尼红土镍矿资源丰富，为保障镍资源储备与供应，公司积极出海寻求合作

根据美国地质调查局（USGS）数据，2021 年全球镍储量超过 9,500 万金属吨，主要集中在印尼、澳大利亚、巴西等国家。其中，印尼和澳大利亚镍储量最多，分别拥有约 2,100 万金属吨，占比 22%，巴西排名第三，约 1,600 万金属吨，占比 17%，三者合计拥有超过全球六成的镍资源。我国储量较少，约 280 万金属吨，占全球镍储量比重仅约为 3%。2022 年全球镍矿总产量为 330 万金属吨，其中印尼是全球最大的镍矿主产国，产量达到 160 万金属吨，占全球镍矿产量 48.48%。

尽管中国钴、镍资源贫乏，但我国是钴、镍的消费大国，特别是近年来新能源汽车快速发展，带动了动力锂离子电池生产对钴镍的需求量。我国作为钴、镍消费大国，对钴、镍的需求绝大部分来自于从国外进口。

本次向特定对象发行 A 股股票募集资金投资于“6 万金属吨镍高压浸出项目”，能够充分利用印尼丰富的红土镍矿资源和成熟的开采体系，为国内镍、钴资源的稳定供应提供保障。

（二）本次募投项目可行性分析

1、本项目符合国家产业政策导向

近年来，国家颁布了多项产业政策，明确节能与新能源汽车和电动工具、电动自行车、新型储能等为国家重点投资发展的领域。2022 年 1 月 29 日，国家发展改革委和国家能源局印发了《“十四五”现代能源体系规划》。规划提出目标：积极推动新能源汽车在城市公交等领域应用，到 2025 年，新能源汽车新车销量占比达到 20%左右。2020 年 11 月，国务院印发《新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）》，提出到 2025 年我国新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的 20%左右。2021 年 10 月，国务院印发《2030 年前碳达峰行动方案》，方案明确要求大力推广新能源汽车。

本次募集资金主要投向“6 万金属吨镍高压浸出项目”，项目所产氢氧化镍钴适合于生产新能源动力电池用三元前驱体材料，符合“十四五”规划等国家产业政策的要求，本次募集资金投向印尼项目，也符合我国政府“一带一路”倡议。

2、三元正极高镍化趋势符合下游需求，项目市场空间可观

在国家政策支持、技术创新不断加强、配套产业不断完善的驱动下，我国新能源汽车产业已进入高速增长期。随着新能源汽车的快速发展，政策逐步引导新能源汽车能量密度不断提升，依托于固有的高能量密度等优势，高镍三元材料将逐渐成为正极材料的主流，镍资源市场需求日益旺盛，而我国镍资源储量相对匮乏，资源获取主要依赖进口。

公司在下游销售市场拥有较为稳定的市场份额和自主品牌影响力，在行业内处于领先地位。公司销售模式覆盖境内、境外，针对不同销售渠道的运营特点，公司设立了专业化的销售团队，持续不断优化渠道建设。

本次募集资金投资的“6 万金属吨镍高压浸出项目”将有助于缓解我国镍资源供求矛盾，为公司三元前驱体业务布局提供原料保障，同时可有效带动公司盈利能力的增长。本次募集资金投资项目市场前景广阔，需求空间巨大，公司拥有全方位市场渠道优势，为项目的产能消化提供了保障。

3、公司拥有丰富的海外项目经验

公司拥有多年海外运营经验，对海外政府的矿产加工贸易、出口许可证等流

程有着丰富的运营经验。公司在刚果（金）深耕矿产资源十五年以上，探索出成熟的矿石租赁开采和合作开采模式，建立了稳定的矿产供应渠道和网络，为公司原材料供应提供了强有力的资源保障。

本次募集资金主要投向“6 万金属吨镍高压浸出项目”，本次募集资金投向印尼项目，也符合我国政府“一带一路”倡议。

4、公司技术储备丰富、具有行业人才优势

公司为本次募集资金投项目建设实施储备了一批优秀的行业人才。公司主要管理人员和技术人员在镍钴矿采选、深加工和技术研发等方面有丰富的经验，核心管理层拥有至少十几年以上的行业经验，深刻了解国内外行业的发展趋势，能够及时制定和调整公司的发展战略，使本公司能够在市场竞争中抢得先机。有色金属行业专业化程度高，经过多年积累，公司在管理、研发、营销和生产领域培养、储备了一批专业化人才，为公司本次募投项目的实施奠定了坚实的基础。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营的影响

本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务，实施后将显著增长公司销售规模和经营业绩，加强公司适应市场需求变化的能力，提升公司的品牌形象和竞争地位。本次募集资金投资项目能够通过项目建成后为公司带来的经济效益，为公司实现可持续发展、提高股东回报提供更有力的支持。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产、净资产规模将相应增加，同时由于募集资金投资项目预计效益较好，公司财务状况将得到提升，财务结构更加稳健。

（三）本次发行对公司盈利能力的影响

本次发行完成后，公司总股本增大，短期内公司的每股收益可能会被摊薄，净资产收益率可能会有所下降。但从中长期来看，本次发行有利于公司扩大业务规模，提升竞争实力，对公司的可持续发展能力和盈利能力起到良好的促进作用。

五、结论

综上所述，公司本次向特定对象发行 A 股股票募集资金投资项目全部与公司主营业务相关，符合国家产业政策和公司发展的需要，具有必要性。公司投资项目所涉及产品的市场潜力较大，募集资金投资项目实施后将进一步增强公司经营能力，给公司带来良好的经济效益，符合公司及全体股东的利益。

南京寒锐钴业股份有限公司董事会

二〇二三年四月二十一日