

股票代码：300618

股票简称：寒锐钴业



**南京寒锐钴业股份有限公司**

**2026 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**

**二〇二六年六月**

南京寒锐钴业股份有限公司（以下简称“寒锐钴业”或“公司”）拟通过向特定对象发行 A 股股票（以下简称“本次向特定对象发行 A 股股票”或“本次发行”）的方式募集资金。公司对本次向特定对象发行 A 股股票募集资金运用可行性分析如下：

## 一、本次募集资金的使用计划

本次向特定对象发行股票拟募集资金总额（含发行费用）不超过 235,252.78 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于全资子公司“年产 4 万吨电积镍及 4 万吨（镍金属量）电池级硫酸镍项目”及“补充流动资金项目”。具体如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	年产 4 万吨电积镍及 4 万吨（镍金属量） 电池级硫酸镍项目	200,252.78	200,252.78
2	补充流动资金项目	35,000.00	35,000.00
合计		<b>235,252.78</b>	<b>235,252.78</b>

注：募集资金拟投入金额为募集资金总额，未扣除各项发行费用。

项目投资总额超出募集资金净额部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。公司董事会可根据股东大会的授权，对项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若公司在本次发行募集资金到位之前根据公司经营况况和发展规划，对项目以自有或自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后予以置换。

若实际募集资金数额少于上述项目拟投入募集资金投资金额，在最终确定的本次募投项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的重要性、时效性等情况进行调整并最终决定募集资金的具体投资项目及各项目的投资金额。

## 二、本次募集资金投资项目的的基本情况、必要性和可行性分析

### （一）年产 4 万吨电积镍及 4 万吨（镍金属量）电池级硫酸镍项目

#### 1、项目基本情况

本项目将以自有土地建设以高冰镍为原料生产电积镍和电池级硫酸镍的生产线，可根据市场需求灵活调整产品结构，实现资源的高效利用与市场导向的灵活应对，从而将业务从上游镍原料向下游高纯度电积镍、硫酸镍等精炼产品延伸，实现镍产业链从资源到材料的生态闭环，进一步完善公司“钴—铜—镍”一体化产业链战略布局，并优化资源配置，成本优势凸显，进一步提升公司整体盈利能力。

本项目实施主体为赣州寒锐新能源科技有限公司，实施地点位于赣州市，项目总投资 200,252.78 万元，建设期 24 个月。

## 2、项目实施的必要性

### (1) 响应国家产业升级战略，完善产业链布局

近年来中国经济的快速发展，带动全球金属矿产品消费高涨。新能源产业作为国家战略性新兴产业，日益成为我国支柱性产业之一。根据中国汽车工业协会的统计数据，中国新能源汽车销量由 2020 年的 137 万辆增加至 2025 年的 1,649 万辆。近年来中国新能源产业的快速发展，带动全球镍产品、钴产品需求高涨。巨大的消费需求使得我国金属矿产品进口数量与日俱增，对外依存度不断攀升。根据美国地质调查局（USGS）数据，2025 年全球镍储量超过 1.4 亿吨（镍金属量），其中，印尼为镍矿储量最高的国家，镍矿储量为 6,200 万吨，占全球约 44%，是国内重要的镍资源供应国。

我国镍资源较少，我国镍资源主要分布在甘肃、青海、新疆、云南等地区，储量较少，镍矿主要依赖于国外进口，行业内的上游企业主要采取海外建厂的策略以保障镍产品的供给。根据中国海关总署的统计，2015 年至 2024 年期间，中国的镍矿进口量在 3,000 万吨至 5,000 万吨。

公司本次年产 4 万吨电积镍及 4 万吨（镍金属量）电池级硫酸镍项目利用公司自产及外购高冰镍，生产需求旺盛的电积镍及硫酸镍等产品，可为新能源产业、合金产业和不锈钢产业等关键领域提供重要原材料，保障国内相关产业链的稳定运行。

### (2) 下游行业需求旺盛，显示出巨大的需求潜力

镍在不锈钢、电池、合金材料等应用领域中扮演着关键角色。随着新能源汽车的快速推广，动力电池对镍的需求预计将持续增长。根据中国汽车工业协会统计数据，2025 年，我国新能源汽车产销累计完成 1,662.6 万辆和 1,649 万辆，同比分别增长 29%和 28.2%，市场占有率达到 47.9%。随着《2024-2025 年节能降碳行动方案》等国家性有利政策的出台、不断发展的汽车技术、电池成本快速降低，中国新能源汽车销量在 2029 年预计将增加至 2,814.8 万辆，动力电池对镍的需求预计将会进一步增长。此外，镍基合金行业正处于稳健发展阶段，随着科技进步和应用领域的扩展，镍基合金在石油化工、航空航天和汽车制造等行业的需求日益增加，根据中国报告大厅《2024 年镍基合金市场前景分析：国内镍基合金市场需求持续增长》的预测，预计到 2027 年，我国镍基合金市场规模将达到 500 亿元。

随着不锈钢、新能源汽车和合金等下游行业需求的旺盛增长，公司本次年产 4 万吨电积镍及 4 万吨（镍金属量）电池级硫酸镍项目，可以满足市场对高性能电池以及镍基合金日益增长的需求。此外，电积镍作为标准化产品亦可用于期货交割，为实现募投项目产能消化提供进一步保障。

### **（3）迈向高附加值镍产品，提高公司盈利能力**

电积镍、硫酸镍产品位于镍产业链中下游，属于高附加值环节，可直接用于新能源电池和不锈钢等产品的生产，经济价值相对较高。公司通过年产 4 万吨电积镍及 4 万吨（镍金属量）电池级硫酸镍项目的建设，购进先进设备，建设现代化厂房，提升公司技术能力和生产效率，有利于大幅提高电积镍、硫酸镍等高附加值产品的产能。项目建成达产后，公司将新增 4 万吨电积镍、4 万吨电池级硫酸镍产能，优化产品结构，提升高附加值产品比重，进而强化公司盈利能力，巩固公司行业地位。

### **（4）深化“钴—铜—镍”多元协同战略，完善全球化产业布局**

钴、铜、镍产品价格波动周期不同，丰富产品线有利于公司抵御单一产品市场周期波动风险，平滑行业周期，保持公司营业收入和利润的稳定增长。

通过本次年产 4 万吨电积镍及 4 万吨（镍金属量）电池级硫酸镍项目，公司将进一步扩大镍深加工业务规模，完善“非洲铜、钴—印尼镍”的全球化资源布局，构建“资源—冶炼—深加工”一体化产业体系，深化“钴—铜—镍”多元协同战略，打造多品类的有色金属产品布局，实现向有色金属深加工产业链的逐步迈进。

### 3、项目实施的可行性

#### （1）本次募投项目符合国家“十五五”规划发展战略，行业前景良好

国家“十五五”规划将强化关键战略矿产资源保障、提升战略性新兴产业供应链保障水平列为维护经济安全的核心任务，并把镍、钴、铜等新能源核心金属纳入国家战略资源保障体系，同时明确鼓励企业布局海外优质矿产资源、健全国内深加工产业配套。公司本次建设年产 4 万吨电积镍及 4 万吨（镍金属量）电池级硫酸镍项目，产品主要应用于新能源、不锈钢等重点产业，此外，随着固态电池、具身智能机器人、电动垂直起降飞行器、无人机等新兴应用场景不断增长，能够有效补充国内镍产品供给，助力产业链供应链稳定运行，深度契合国家“十五五”规划的发展导向与战略要求。

新能源行业蓬勃发展，市场规模不断扩容，镍需求量稳步攀升，作为全球镍资源供应核心区域，印尼持续落地镍矿开采配额制度，通过总量管控、配额动态调整、规范开采秩序等一系列举措，持续优化全球镍市场供需结构，确保镍产业链稳定健康发展，镍价形成持续上涨预期。在此背景下，产业链向上延伸有助于保障原料供应的同时最大化成本优势；产业链向下拓展有助于深化产业链布局、巩固市场及拓展利润空间。

因此，本项目符合国家“十五五”规划发展战略等政策要求，得到了政策支持 and 市场保障，为未来市场前景提供了坚实的保障。

#### （2）项目原料供应稳定可靠，形成全产业链优势

报告期内，公司持续加快在印尼布局镍原料，稳步推进“年产 2 万吨镍金属量富氧连续吹炼高冰镍项目”，该项目已于 2026 年 3 月末建设完成。随着公司位

于印尼的镍资源冶炼基地建成投产，本次年产 4 万吨电积镍及 4 万吨（镍金属量）电池级硫酸镍项目可以直接消化公司印尼高冰镍 2 万吨产能，在国内生产高附加值产品，实现将业务从上游镍原料向下游高纯度电积镍、硫酸镍等精炼产品延伸，实现镍产业链从资源到材料的生态闭环，具有显著的成本优势，有利于公司优化自身资源配置，提高盈利能力，形成全产业链优势。

### **（3）公司拥有丰富的技术、人才储备，完备的项目运营经验**

公司已具备生产硫酸镍、电积镍的技术、人员及市场储备。本次募投项目硫酸镍及电积镍生产工艺为“硫酸氧压浸出工艺”，该工艺系行业内成熟工艺，且本次募投项目实施主体已具备稳定制备硫酸镍及电积镍的生产工艺，此外，公司自主研发了多项专利，科技创新成果不断积累，公司研发团队人员结构稳定，研发人员在公司整体员工中的占比较高，推动了公司长期技术积累，形成了丰富的设计开发经验知识库，公司拥有一支深耕有色金属行业多年的专业化、复合型管理与技术团队，已成功落地赣州寒锐生产基地等多个重大项目，具有成熟的运营管理经验。

因此，公司拥有丰富的技术、人才储备，完备的项目运营经验，为本次募投项目的实施奠定了坚实的基础。

## **4、项目投资概算**

本项目总投资金额为 200,252.78 万元，拟全部使用募集资金投资建设。

## **5、项目实施主体**

本项目实施主体为赣州寒锐新能源科技有限公司。

## **6、项目经济效益分析**

经过初步可行性论证，该项目具有良好的经济效益。项目达产后，能够为公司带来持续的现金流入。

## **7、项目涉及报批的情况**

截至本报告出具日，本项目正在办理发改备案、环评批复等相关手续。相关程序的办理预计不存在实质性障碍。

## 8、项目实施进度

本项目的建设期为 24 个月。

### （二）补充流动资金项目

#### 1、项目基本情况

本次发行拟使用募集资金 35,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司后续生产经营发展需要，进一步增强公司核心竞争力。

#### 2、项目实施的必要性

近年来，公司紧跟国家政策与行业发展趋势制定中长期战略目标，经营规模不断扩大，业务处于快速发展阶段。随着公司主营业务规模快速扩大，公司流动资金需求也随之增长。本次募集资金部分用于补充流动资金有利于缓解公司因业务规模持续增长带来的资金短缺问题，推动公司整体业务的进一步发展和市场份额的提升，同时有利于夯实公司资本实力，优化公司财务状况，提高业务抗风险能力，维持公司快速发展的良好增长态势，有助于进一步巩固公司行业地位，提高综合竞争实力。因此，本次补充流动资金项目符合公司实际发展情况，符合全体股东利益。

#### 3、项目实施的可行性

公司本次发行募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》等法律法规和规范性文件的相关要求，具有可行性。公司已根据相关规定，形成了规范有效的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照要求制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存放、使用、用途变更、管理与监督等进行了明确规定。本次发行募集资金到位后将严格按照规定存储在董事会指定的专门账户集中管理，确保本次发行的募集资金得到规范使用。

## 三、本次向特定对象发行对公司经营管理、财务状况的影响

### **（一）本次发行对公司经营管理的影响**

本次募集资金将用于年产 4 万吨电积镍及 4 万吨（镍金属量）电池级硫酸镍项目以及补充流动资金项目。本次募集资金投资项目基于公司在技术和市场方面的积累，与本公司现有主业紧密相关，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发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，进一步完善公司“钴—铜—镍”一体化产业链战略布局，并优化资源配置，成本优势凸显，进一步提升公司整体盈利能力。

### **（二）本次发行对公司财务状况的影响**

本次发行后，公司总资产和净资产将同时增加，资金实力将有所提升，公司财务状况得到进一步改善，抗风险能力将得到增强。本次发行完成后，由于募集资金的使用及募投项目的实施需要一定时间，存在每股收益等指标在短期内被摊薄的风险。本次募集资金投资项目符合公司发展战略，从长远来看，随着募集资金投资项目预期效益的实现，有利于进一步增强公司盈利能力。

## **四、本次向特定对象发行 A 股股票募集资金使用的可行性结论**

综上所述，公司本次向特定对象发行 A 股股票募集资金投向符合国家产业政策及行业发展趋势，与目前上市公司的主营业务紧密相关，符合公司未来发展的战略规划。本次向特定对象发行 A 股股票募集资金主要投资于年产 4 万吨电积镍及 4 万吨（镍金属量）电池级硫酸镍项目，具有良好的市场前景和经济效益。募投项目的实施将进一步提升公司的核心竞争力和服务能力，巩固公司市场地位，增强公司的综合实力，符合公司及全体股东的利益。因此，本次向特定对象发行 A 股股票募集资金使用具有必要性和可行性。

（本页无正文，为《南京寒锐钴业股份有限公司 2026 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》之盖章页）

南京寒锐钴业股份有限公司董事会

二〇二六年六月五日