

股票简称：南玻 A 南玻 B

股票代码：000012 200012



中国南玻集团股份有限公司
非公开发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告
(修订稿)

二〇二〇年六月

为了推动中国南玻集团股份有限公司（以下简称“公司”）的业务发展，提升核心竞争力，增强盈利能力，公司拟申请非公开发行 A 股股票（以下简称“本次非公开发行”）募集资金不超过 402,800.00 万元。公司董事会对本次非公开发行募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金不超过 402,800.00 万元（含本数），募集资金扣除相关发行费用后，拟全部投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金
1	太阳能装备用轻质高透面板制造基地项目	373,902.00	315,000.00
2	补充流动资金及偿还银行贷款	87,800.00	87,800.00
合计		461,702.00	402,800.00

募集资金到位之前，公司可以根据募集资金投资项目进度的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

募集资金到位后，若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟投入募集资金总额，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，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、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解决。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）本次募投项目的背景

近年来，随着可持续发展观念在世界各国不断深入人心，可再生能源规模化利用与常规能源的清洁低碳化逐渐成为共识，加快发展可再生源已成为全球能源转型的主流方向。而光伏能源在解决能源可及性和能源结构调整方面均具有明显的优势。全球光伏发电规模迅速扩大，技术不断进步，成本显著降低，呈现出良好的发展前景。2019 年，全球新增光伏装机容量 123GW，较 2018 年同比上升 18.27%。

近年来，我国新增和累计光伏装机容量保持全球领先水平。根据国家能源局发布的 2019 年全国电力工业统计数据，2019 年，全国并网光伏累计装机容量达到 204.68GW，较上年累计装机增长 17.21%；全年光伏发电量 2,242.6 亿千瓦时，同比增长 26.3%，占我国全年总发电量的 3.1%，同比提高 0.5 个百分点。

光伏玻璃作为光伏组件核心原材料之一，其强度、透光率、导电性能等都直接决定了光伏组件的寿命和发电效率。随着光伏行业的快速发展和下游旺盛的需求，光伏玻璃近年来保持较高的增长率。未来随着双玻组件的渗透率快速提升，光伏玻璃的性能要求及需求将会进一步提高，光伏玻璃需求量的增速预计将进一步提升。

公司作为国内最早从事光伏玻璃生产的企业之一，2006 年第一条光伏玻璃生产线在东莞投产，成为国内率先掌握光伏玻璃生产工艺并进行量产的企业之一。本次募投项目是公司巩固在行业积累的资金、技术、管理及市场优势，拓展光伏玻璃市场布局的重要举措。公司将凭借较强的产业基础和品牌优势，把握光伏行业快速发展的机遇，通过本次募投项目的实施，公司将进一步加强核心竞争力、提升市场份额、巩固行业地位。

(二) 太阳能装备用轻质高透面板制造基地项目

1、项目基本情况

本项目为太阳能装备用轻质高透面板制造基地项目(以下简称“募投项目”)，项目建设完成后生产的产品主要为特种玻璃中的光伏玻璃。项目总投资规模约 373,902.00 万元，其中工程建设费用及设备购置安装费用共 329,600.00 万元，拟投入募集资金 315,000.00 万元。

2、项目建设内容

本项目拟建设四条熔化能力为 1200 吨/天的光伏窑及配套深加工生产线。

3、项目实施主体及实施方式

本项目的实施主体为公司全资子公司安徽南玻新能源材料科技有限公司(以下简称“安徽南玻”)，在本次募集资金到位后，公司将通过使用募集资金对安徽南玻增资或借款的方式实施本募投项目。

4、项目的必要性与可行性

(1) 光伏行业蓬勃发展，光伏玻璃市场空间广阔

传统能源的紧缺和日益严重的气候变暖问题，引发了全球新能源产业发展热潮。而光伏行业是新能源产业重要组成部分。根据 Intersolar,GlobalSolarCouncilandSolarPowerEurope 联合发布的《GlobalMarketOutlookForSolarPower2019-2023》，2019-2023 年预计全球平均新增装机量达 160GW，光伏行业处于蓬勃发展态势。

光伏玻璃作为光伏组件的核心原材料之一，其市场需求伴随着光伏行业的蓬勃发展而日趋旺盛。随着新增光伏装机量的不断提升及双玻组件渗透率的提高，光伏玻璃的需求增速预计将高于装机量的增速，光伏玻璃的需求缺口将进一步扩大。

(2) 公司产能将得到有效提升，进一步提升行业地位

南玻光伏玻璃作为国内外知名品牌，其成熟、稳定的工艺控制技术与高端产品形象已经深入业界，产品除了供应国内主流组件厂商外，更是远销日本、欧美和东南亚等国家和地区。近年来，受限于产能的供应量不足，公司在光伏玻璃行业市场份额略有下降。本次募投项目的实施将有效提升公司产能，同时通过规模效应有效提升产品竞争力，进一步提高公司在光伏玻璃行业中的优势地位，符合公司产业发展战略的需要。

(3) 公司具有深厚的技术积累和突出的技术人才

公司拥有国际一流的太阳能研发中心，具备基础研究实验室、应用研究实验室和工艺转换车间，并在东莞成立了国家级实验室，保持了与国际同步的检测技术水平。公司在太阳能生产技术方面拥有多项专利，在光伏玻璃的深加工和镀膜技术方面，公司系国内最早拥有多项自主知识产权的镀膜溶液和核心技术的领先企业之一。享有自主知识产权的 AR 镀膜产品系列以优异的性能得到国内外客户的好评，双玻组件用玻璃的量产更是打破了行业的技术壁垒，使产品成为全球高端市场具有竞争力的光伏玻璃供应商。

持续的研发投入为公司积累了丰富的研发成果，在运营过程中同时培养了一批理论功底深厚、实践经验丰富的技术和运营人才，均对行业发展的现状、未来发展趋势以及企业的经营管理有着全面的认识和深刻的理解。汇集理论功底与实

践经验于一体的技术与运营团队，为本次募投项目的建设实施奠定深厚的基础。

(4) 公司具有成熟的生产管理经验

公司拥有近 30 年的工业产品制造管理经验，自 2006 年以来，公司完成从多晶硅、硅片、电池片、光伏玻璃到组件的光伏全产业链布局，积累了丰富的生产和管理经验，建立了高效的管理体系，并在多年的生产实践中不断优化和升级。目前，公司拥有高自动化水平的光伏玻璃专业生产线，公司将持续优化供应链体系，将下游需求反馈、产品研发、上游原材料供应、生产制造进行有机衔接，进一步提升了运营管理的效率。公司成熟的生产管理经验为本募投项目的实施提供有力的保障。

5、项目建设周期及效益情况

本项目建设周期 24 个月，项目建设完成并完全达产后，预计可实现年均销售收入 42.83 亿元，年均净利润 4.36 亿元。

6、项目涉及的政府报批情况

截至本报告签署日，本项目已取得必要的项目备案、环评和能评文件。

(三) 补充流动资金及偿还银行贷款

1、项目基本情况

公司拟将本次非公开发行 A 股股票募集资金中的 87,800.00 万元用于补充流动资金及偿还银行贷款，以增强公司的资金实力，降低公司负债规模，优化公司资本结构，减少公司财务费用，满足未来业务不断增长的营运需求。

2、补充流动资金及偿还银行贷款的必要性与可行性

(1) 补充营运资金，满足公司业务发展所需

受益于行业的快速发展，公司整体业务规模预计将持续扩大，公司流动资金需求也随之大幅增长。公司目前的资金主要用来满足原有业务的日常经营和发展需求，本次补充流动资金与公司未来生产经营规模、资产规模、业务开展情况等相匹配，有助于满足公司未来对于流动资金的需求。

(2) 优化资本结构，降低流动性风险，提高抗风险能力

补充流动资金有利于解决公司快速发展过程中的资金短缺问题，也有利于优化资本结构和改善财务状况。截至2019年12月31日，公司资产负债率为45.80%，本次发行完成后，公司的资产负债率将进一步降低，有利于优化公司的资本结构、降低流动性风险、提升公司的抗风险能力。

（3）缓解债务压力、优化公司财务结构

为支持发展战略，公司近年来加大投资力度和资本开支规模，资产规模和业务规模不断增加，日常营运资金需求亦不断增加。除依靠自身的经营性现金流量满足日常经营和产业发展的需要外，随着公司建设项目及运营项目增多，为解决公司发展过程中的资金需求，公司主要通过银行借款等方式来筹措资金。截至2019年12月31日，公司短期借款余额与一年内到期的长期借款余额分别为22.41亿元与13.25亿元，公司未来还款压力较大。因此，通过募集资金偿还部分银行贷款，有利于缓解公司的偿债压力，减少公司财务费用支出，优化公司财务结构，提升公司的财务稳健程度。

综上，本次使用募集资金87,800.00万元用于补充流动资金及偿还银行贷款。本次非公开发行募集资金补充流动资金和偿还银行贷款项目的实施，将有助于公司产品结构、渠道发展和技术升级等方面发展战略的稳步推进，加速公司对业务领域的扩展，保持并提升公司的市场竞争能力，同时可以有效使营运资金与公司的生产经营规模和业务状况相匹配，优化资本结构，降低财务费用，提高抗风险能力，提升公司持续经营能力和盈利水平。

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

本次非公开发行募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及公司整体发展战略，且具有良好的发展前景和经济效益。随着本次募投项目的建成、达产，公司将进一步提升在光伏玻璃产品的市场竞争力和市场占有率，巩固公司的行业地位，为公司未来发展提供新的成长空间，进一步增强盈利能力，有利于提升公司的竞争力和持续发展能力，维护股东的长远利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后，公司的资产总额和资产净额规模均有所增长，公司的资产负债率将进一步降低。募集资金投资项目达产后，营业收入与净利润将进一步提升，公司盈利能力和抗风险能力将得到增强。同时，公司财务费用降低，财务状况将得到进一步的优化与改善，财务结构更趋稳健，有利于增强公司资产结构的稳定和抗风险能力。

四、本次发行的可行性结论

公司本次非公开发行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规划，投资项目具有良好的市场前景和经济效益。通过本次募投项目的实施，公司财务结构将得到优化，并为后续业务发展提供资金保障，将进一步扩增强公司实力与竞争力，提升行业地位，增强盈利能力，符合公司及全体股东的利益。综上所述，本次募集资金投资项目具有较好的可行性。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中国南玻集团股份有限公司非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告（修订稿）》之盖章页）

中国南玻集团股份有限公司

董 事 会

二〇二〇年六月八日