证券代码：603115 证券简称：海星股份 上市地：上海证券交易所

南通海星电子股份有限公司 2020 年度非公开发行 A 股股票预案

二〇二〇年十一月

声 明

1、本公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本次非公开发行股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断、确认，批准或核准，本预案所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

特别提示

1、本次非公开发行的相关事项已经公司第三届董事会第十七次会议审议通过。本次非公开发行股票尚需获得公司股东大会审议通过和中国证监会核准方可实施。在获得中国证监会核准后，上市公司将向中国证券登记结算有限公司上海分公司和上海证券交易所申请办理股票发行和上市事宜，完成本次非公开发行全部呈报批准程序。

2、本次非公开发行股票的发行对象为符合中国证监会规定条件的不超过 35 名的特定对象，发行对象包括符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者，以及符合中国证监会规定的其他法人、自然人或其他合法投资者。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的二只以上产品认购的，视为一个发行对象。信托公司作为发行对象，只能以自有资金认购。

所有发行对象均以现金方式认购本次非公开发行的 A 股股票。

3、本次非公开发行的定价基准日为发行期首日。发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%(定价基准日前 20 个交易日股票交易均价 = 定价基准日前 20 个交易日股票交易总额 ÷ 定价基准日前 20 个交易日股票交易总量)。具体发行价格将在取得发行核准批文后，由董事会和主承销商（保荐机构）按照相关法律法规的规定和监管部门的要求，根据发行对象申购报价情况，遵循价格优先的原则确定，但不低于前述发行底价。

若公司在本次发行的定价基准日至发行日期间发生派发股利、送红股或转增股本等除权、除息事项，本次发行价格下限将作相应调整。

4、本次非公开发行股票的发行数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时本次非公开发行股票数量不超过公司本次发行前总股本的 15%，若按照目前股本测算，预计本次非公开发行股份总数不超过 31,200,000 股（含本数），最终发行数量上限以中国证监会关于本次发行的核准文件为准。在前述范围内，最终发行数量由董事会根据股东大会的授权与主承销商（保荐机构）协商确定。

若公司股票在本次发行的定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的，本次非公开发行股票数量将作相应调整。

5、公司本次非公开发行 A 股股票拟募集资金总额不超过人民币 76,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目投资总额	募集资金拟投入金额
1	新一代高性能中高压腐蚀箔项目	39,366.00	24,600.00
2	长寿命高容量低压腐蚀箔项目	13,660.00	11,300.00
3	新一代纳微孔结构铝电极箔项目	13,127.00	8,600.00
4	新一代高性能化成箔项目	21,595.00	16,000.00
5	国家企业技术中心升级项目	5,508.00	5,500.00
6	补充流动资金	10,000.00	10,000.00
合计		103,256.00	76,000.00

若本次非公开发行募集资金净额低于上述项目拟以募集资金投入的金额，不足部分由公司自筹解决；同时，在不改变募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据募集资金投资项目的实际情况，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。在本次非公开发募集资金到位前，公司可根据募集资金投资项目的实施进度情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关规定的程序予以置换。

7、根据《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律法规的规定，本次非公开发行完成后，发行对象认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让。相关监管机关对于发行对象所认购股份限售期及到期转让股份另有要求的，从其规定。

8、本次非公开发行股票不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化，不会导致公司股权分布不具备上市条件。

9、本次发行前公司滚存的未分配利润由本次发行完成后公司的新老股东按照发行完成后的股份比例共同享有。

10、根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》等相关法律法规的规定，公司第三届董事会第十七次会议审议通过了《关于 < 公司未来三年（2020 年 -2022 年）股东回报规划 > 的议案》。

11、本次非公开发行股票后，公司的每股收益短期内存在下降的风险，公司原股东即期回报存在被摊薄的风险，为保障中小投资者的利益，公司就本次非公开发行事项对即期回报摊薄的影响进行了认真分析，并对填补被摊薄即期回报采取了相应措施，且相关主体对公司填补回报措施能够得到切实履行作出了相应承诺；但所采取的填补回报措施和作出的承诺不等于对公司未来利润做出保证，特提请投资者注意。相关情况详见本预案“第五节 关于本次非公开发行股票摊薄即期回报的影响分析及填补措施”。

释 义

一、综合术语		
本公司、公司、发行人、海星股份、上市公司	指	南通海星电子股份有限公司
本预案	指	南通海星电子股份有限公司 2020 年度非公开发行股票预案
本次发行、本次非公开发行、本次非公开发行股票	指	公司本次以非公开发行的方式，向 35 名以内特定对象发行不超过本次非公开发行前公司总股本的 15%的股票的行为。若按照目前股本测算，预计本次非公开发行股份总数不超过 31,200,000 股(含本数)
新海星投资	指	公司控股股东，南通新海星投资股份有限公司
董事会	指	南通海星电子股份有限公司董事会
监事会	指	南通海星电子股份有限公司监事会
股东大会	指	南通海星电子股份有限公司股东大会
中国证监会 / 证监会	指	中国证券监督管理委员会
工业和信息化部、工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
主承销商、保荐人	指	安信证券股份有限公司
会计师、会计师事务所、天健	指	天健会计师事务所
发行人律师	指	国浩律师事务所
A 股	指	每股面值 1.00 元的人民币普通股
最近三年	指	2017 年、2018 年及 2019 年
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
二、专业术语		
电子元器件	指	电子元件和电子器件的总称
电子元件、元源器件、被动电子元器件	指	在工厂生产加工时不改变分子成分的成品，如电阻器、电容器、电感器，因为它本身不产生电子，它对电压、电流无控制和变换作用，所以又称无源器件、被动电子元器件
电容器	指	一种电子元件，由两个彼此接近且相互绝缘，通常以电解质分开的电极构成。通过充、放电，电容器可存储及变换能量；作为电子电路中不可或缺的一部分，被广泛应用于各类消费类电子、工业控制设备、通信设备、汽车电子等产品中
铝电解电容器	指	铝电解电容器在电子线路中的基本作用一般概括为：通交流、阻直流，具有滤波、旁路、耦合和快速充放电的功能，并具有体积小、储存电量大、性价比高的特性。随着现代科技的进步与电容器性能的不断提高，铝电解电容器已广泛应用于消费电子产品、通信产品、电脑及周边产品、新能源、自动化控制、汽车工业、光电产品、高速铁路与航空及军事装备等
光箔、电子光箔、电子铝箔	指	通过对高纯铝锭进行一连串特殊精炼、压延、清洗及切割工序等加工而成的未经腐蚀和化成的铝箔，在电容器行业中称之为铝箔、铝光箔、铝素箔等
电极箔	指	铝箔在特定介质中进行侵蚀、阳极氧化后用于铝电解电容器中的电极用箔
腐蚀箔	指	经过侵蚀工艺加工的铝箔，通过电化学腐蚀方法使得光箔形成腐蚀坑洞，大大增加其表面积，从而使铝电解电容器具有高电容，腐蚀箔可用作铝电解电容器的阴极或进一步加工为化成箔
化成箔	指	经过电化学作用在腐蚀箔表面形成一层氧化膜(三氧化二铝)后的产物
比容	指	电极箔单位面积的静电容量，通常单位以微法拉每平方厘米(μ F/cm2)表示
漏电流	指	施加电压后，由于化成箔表面的氧化膜(电介质)存在缺陷、杂质而形成的电子电流和离子电流，单位以 mA、μ A 表示
F、μ F	指	法拉、微法，为衡量电容大小的单位，1F=1000000 μ F
Vf	指	氧化膜额定耐压，指化成箔氧化膜耐压的额定值

第一节 本次非公开发行股票方案概要

一、公司基本情况

中文名称	南通海星电子股份有限公司
英文名称	Nantong Haixing Electronics Co., Ltd.
股票简称	海星股份
股票代码	603115
成立日期	1998 年 1 月 8 日(2013 年 7 月 1 日整体变更设立股份有限公司)
上市日期	2019 年 8 月 9 日
上市地点	上海证券交易所
注册资本	20,800 万元
成立日期	1998 年 1 月 8 日(2013 年 7 月 1 日整体变更设立股份有限公司)
法定代表人	周小兵
董事会秘书	葛艳锋
公司住所	南通市通州区平潮镇通扬南路 518 号
办公地址	南通市通州区平潮镇通扬南路 518 号
邮政编码	226361

二、本次非公开发行的背景和目的

（一）本次非公开发行股票的背景

1、契合国家“十四五”发展规划

我国正处于产业升级与结构性转型的关键时期，国民经济在可预期的未来仍将保持持续稳定增长，依托于近年来国内外需求的长期拉动，节能照明、消费电子、通讯、汽车电子、工业机电等国民经济关键行业将随之实现持续发展，同时，为深化供给侧改革，我国 5G、新能源等新兴产业亦将进入蓬勃发展期。2020 年 11 月 3 日，中共中央发布《关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》，其中提及要“加快壮大新一代信息技术、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、海洋装备等产业……构建系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠的现代化基础设施体系。系统布局新型基础设施，加快第五代移动通信、工业互联网、大数据中心等建设。”电容器系三大基础电子元件之一，对各电子相关产业具有重要意义，而电极箔是制造铝电解电容器所需的关键性材料，主要用于储存电荷，有“铝电解电容器 CPU”之称，因而，上述十四五规划中相关行业的发展在一定程度上将依托于上游电极箔材料的支持。本次募投项目的建设系公司契合国家“十四五”发展规划的战略举措，有助于公司进一步提升自身作为上游关键材料的技术及产业化水平，做好与下游新基建等领域基础材料的配套衔接。

2、顺应行业发展趋势

电极箔行业属于资本和技术密集型行业，近年来，资本实力强、技术先进、符合环保要求的企业竞争优势不断提升，行业资源正加速向优势企业聚集，行业集中度将逐步提高。目前，电极箔生产主要集中在日本和中国等东亚地区，其中日本企业在电极箔行业深耕多年，在高性能电极箔生产领域具有较大的优势，并形成了以日本 NCC、日本 NICHICON 和日本 JCC 等为代表的行业龙头企业，2019 年，其市场占有率分别达到了 9.3%、5.7%和 4.9%。

经过二十多年的发展，国内部分电极箔生产厂商经过不断的技术创新，低端需求已完全自给，高端需求也部分实现进口替代，日本企业的产品竞争力相对下降。另一方面，电力成本约占化成箔成本的 40%以上，日本电价较高，而中国中西部地区电价较为优惠，受高电价等成本因素的影响，日本电极箔生产企业的成本居高不下，严重影响了其产品的竞争力。近年来，日本电极箔企业纷纷通过合资或委托加工等方式将部分化成生产工序转移至中国，为国内企业带来先进的技术和管理理念，以及大量海外市场资源。另一方面，日本部分铝电解电容器生产企业基于成本、技术等因素考虑，亦不断加大对中国电极箔生产企业的采购，为具备技术、质量领先优势的国内电极箔生产企业提供了良好的契机。

公司在产业集中度提升和进口替代的发展契机下，通过本次募集资金投资项目的实施，能够抢占市场先机，进一步扩大市场占有率，从而进一步增强公司产品的市场竞争力。

3、符合公司战略发展规划目标

作为电极箔行业的专业企业，公司战略发展愿景为“创造，成就行业领导者”，具体规划目标为规模稳居行业前三、盈利领先、员工幸福，从而成为全球领先的专业储能材料供应商。为完成这一发展规划，公司聚焦主业，在现有产能的基础上，以行业发展趋势与市场需求为导向，进一步扩大高性能电极箔的生产能力，紧抓市场发展机遇，扩大市场占有率。此外，公司将继续坚持研发和技术创新驱动，持续改进现有产品，研发和扩大高比容、高强度、长寿命、超高压等高端产品系列，丰富和优化电极箔产品种类和结构，实现长期、稳定、可持续发展，努力成为中国电极箔行业技术水平最高、产品结构最优、盈利能力最强的标杆企业。本次募资金投资项目包括新一代高性能中高压腐蚀箔项目等扩产项目及国家企业技术中心升级项目，符合公司的战略发展规划目标，是公司实现既定规划的重要举措和必要手段。

（二）本次非公开发行股票的目的

1、扩大先进产能，推动产品升级，抢占高端市场

近年来，随着 5G、新能源、汽车电子等下游行业的蓬勃发展，拉动铝电解电容器及电极箔材料的市场需求持续增长，并对铝电解电容器及电极箔材料提出了更高的技术要求。电极箔行业资本密集和技术密集的特点和环保整治力度的加强，使得行业中部分中小企业陆续关停、限产，行业资源加速向优势企业聚集，行业集中度不断提高。本次非公开发行募集资金投资的相关项目有助于公司把握产业升级的重大机遇，推动产品升级，抢占高端市场，实现进口替代，扩大公司的市场占有率，提升公司整体竞争力。

2、提升公司技术创新能力，保持自身核心竞争力

公司一直以来坚持用技术创新不断提升自身核心竞争力，推崇尊重知识、尊重人才、鼓励创新，坚持自主研发与外部学习相结合的方式，产、学、研一体，形成完整的技术创新链，已成功开发了高比容低压电极箔、高比容中高压电极箔、高强度中高压电极箔等一系列具有极高技术含量和市场占有率的产品。本次通过“国家企业技术中心升级项目”项目的建设，公司将对现有技术中心进行升级，并持续加大新产品研究开发力度，走“立足自身、广泛合作、吸收创新”的道路，开发具有核心竞争力与自主知识产权的产品和技术，为未来市场的竞争赢得先势地位。

3、补充流动资金需求，增强公司抗风险能力

公司所处的电极箔行业属于资本和技术密集型行业，对于资金投入的需求较大。随着公司经营规模的扩大和新产品新技术的快速迭代，公司需要更多流动资金以满足运营资金的需求，同时，不断增加的研发投入也使公司面临一定的资金压力。本次非公开发行的募集资金将在一定程度上填补公司业务发展所产生的资金缺口，并提升公司的偿债能力，增强公司整体抗风险能力。

三、本次非公开发行方案概要

（一）发行股票的种类和面值

本次非公开发行的股票为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1 元。

（二）发行方式及发行时间

本次非公开发行的股票全部采取向特定对象发行的方式，在中国证监会核准文件的有效期内择机发行。

（三）发行对象及认购方式

本次非公开发行股票的发行对象为符合中国证监会规定条件的不超过 35 名的特定对象，发行对象包括符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者，以及符合中国证监会规定的其他法人、自然人或其他合法投资者。

证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的二只以上产品认购的，视为一个发行对象。信托公司作为发行对象，只能以自有资金认购。

最终发行对象将在公司取得中国证监会关于本次发行核准批文后，由董事会在股东大会授权范围内，按照相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件的规定，根据询价结果与保荐机构（主承销商）协商确定。若国家法律、法规对非公开发行股票的发行对象有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

所有发行对象均以现金方式认购本次非公开发行的 A 股股票。

（四）发行股票的价格和定价原则

本次非公开发行的定价基准日为发行期首日。发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%(定价基准日前 20 个交易日股票交易均价 = 定价基准日前 20 个交易日股票交易总额 ÷ 定价基准日前 20 个交易日股票交易总量)。具体发行价格将在取得发行核准批文后，由董事会和主承销商（保荐机构）按照相关法律法规的规定和监管部门的要求，根据发行对象申购报价情况，遵循价格优先的原则确定，但不低于前述发行底价。

若公司在本次发行的定价基准日至发行日期间发生派发股利、送红股或转增股本等除权、除息事项，本次发行价格下限将作相应调整。

调整公式如下：

派发现金股利：$P_1=P_0-D$

送红股或转增股本：$P_1=P_0/(1+N)$

两项同时进行：$P_1=(P_0-D)/(1+N)$

其中，P_0 为调整前发行价格，每股派发现金股利为 D，每股送红股或转增股本数为 N，调整后发行价格为 P_1。

（五）发行数量

本次非公开发行股票的发行数量按照募集资金总额除以发行价格确定，，同时本次非公开发行股票数量不超过公司本次发行前总股本的 15%，若按照目前股本测算，预计本次非公开发行股份总数不超过 31,200,000 股（含本数），最终发行数量上限以中国证监会关于本次发行的核准文件为准。在前述范围内，最终发行数量由董事会根据股东大会的授权与主承销商（保荐机构）协商确定。

若公司股票在本次发行的定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的，本次非公开发行股票数量将作相应调整。

（六）限售期

本次非公开发行股票发行对象认购的股票，自发行结束之日起六个月内不得转让。限售期间，因公司发生送股、资本公积转增股本、配股等情形所衍生取得的股份，亦应遵守上述股份限售安排。限售期满后，按中国证监会及上海证券交易所的有关规定执行。

（七）募集资金金额及用途

公司本次非公开发行 A 股股票拟募集资金总额不超过人民币 76,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目投资总额	募集资金拟投入金额
1	新一代高性能中高压腐蚀箔项目	39,366.00	24,600.00
2	长寿命高容量低压腐蚀箔项目	13,660.00	11,300.00
3	新一代纳微孔结构铝电极箔项目	13,127.00	8,600.00
4	新一代高性能化成箔项目	21,595.00	16,000.00
5	国家企业技术中心升级项目	5,508.00	5,500.00
6	补充流动资金	10,000.00	10,000.00
合计		103,256.00	76,000.00

若本次非公开发行募集资金净额低于上述项目拟以募集资金投入的金额，不足部分由公司自筹解决；同时，在不改变募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据募集资金投资项目的实际情况，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

在本次非公开发行募集资金到位前，公司可根据募集资金投资项目的实施进度情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）新一代高性能中高压腐蚀箔项目

1、项目基本情况

本项目计划总投资 39,366.00 万元，拟建设地点为南通市通州区平潮镇通扬南路 518 号现有生产基地，项目建设期为 24 个月，实施主体为海星股份。项目完全达产后，预计新增高性能中高压腐蚀箔年产能 2,150.00 万平方米(其中包含 1,100 万平方米“新一代超高比容长寿命铝电极箔产业化项目”产能，公司已变更 6,000.00 万元 IPO 募集资金用于该项目先期建设)，本项目新增产能中部分将用于配套本次募投项目“新一代纳微孔结构铝电极箔项目”及“新一代高性能化成箔项目”所需的中高压腐蚀箔原料供应。

2、项目投资概算及效益情况

本项目计划总投资额为 39,366.00 万元，本次拟使用募集资金 24,600.00 万元，具体投资估算情况如下：

序号	项目名称	投资额(万元)	占总投资比例(%)
一	建设投资	30,616.00	77.77
1	建筑工程及相关配套设施	2,970.00	7.54
2	设备购置费	27,646.00	70.23
二	流动资金	8,750.00	22.23
合计		39,366.00	100.00

经测算，项目全部达产后预计年实现销售收入 57,352 万元，税后利润 6,371 万元，项目发展前景和盈利能力较好。

3、项目报批

本项目涉及备案及环评审批手续，公司拟于近期办理完成相关审批程序。

（二）长寿命高容量低压腐蚀箔项目

1、项目基本情况

本项目计划总投资 13,660.00 万元，拟建设地点为南通市通州区平潮镇通扬南路 519 号现有生产基地，项目建设期为 24 个月，实施主体为公司全资子公司南通海一电子有限公司。项目完全达产后，预计新增长寿命高容量低压腐蚀箔年产能 670 万平方米，项目新增产能将用于配套本次募投项目“新一代高性能化成箔项目”所需的低压腐蚀箔原料供应。

2、项目投资概算及效益情况

本项目计划总投资额为 13,660.00 万元，本次拟使用募集资金 11,300.00 万元，具体投资估算情况如下：

序号	项目名称	投资额(万元)	占总投资比例(%)
一	建设投资	11,400.00	83.46
1	建筑工程及相关配套设施	830.00	6.08
2	设备购置费	10,530.00	77.09
3	其他费用	40.00	0.29
二	流动资金	2,260.00	16.54
合计		13,660.00	100.00

经测算，项目全部达产后预计年实现销售收入 13,229 万元，税后利润 1,426 万元，项目发展前景和盈利能力较好。

3、项目报批

本项目涉及备案及环评审批手续，公司拟于近期办理完成相关审批程序。

（三）新一代纳微孔结构铝电极箔项目

1、项目基本情况

本项目计划总投资 13,127.00 万元，拟建设地点为石嘴山高新技术开发区现有生产基地，项目建设期为 24 个月，实施主体为公司控股子公司宁夏海力电子有限公司。项目完全达产后，预计新增中高压化成箔年产能 460 万平方米。

2、项目投资概算及效益情况

本项目计划总投资额为 13,127.00 万元，本次拟使用募集资金 8,600.00 万元，具体投资估算情况如下：

序号	项目名称	投资额(万元)	占总投资比例(%)
一	建设投资	8,727.00	66.48
1	建筑工程及相关配套设施	81.00	0.62
2	设备购置费	8,596.00	65.48
3	其他费用	50.00	0.38
二	流动资金	4,400.00	33.52
合计		13,127.00	100.00

经测算，项目全部达产后预计年实现销售收入 32,084 万元，税后利润 2,353 万元，项目发展前景和盈利能力较好。

3、项目报批

本项目涉及备案及环评审批手续，公司拟于近期办理完成相关审批程序。

（四）新一代高性能化成箔项目

1、项目基本情况

本项目计划总投资 21,595.00 万元，拟建设地点为四川雅安经济开发区现有生产基地，项目建设期为 24 个月，实施主体为公司全资子公司四川中雅科技有限公司。项目完全达产后，预计新增中高压化成箔年产能 460 万平方米、低压化成箔产能 650 万平方米。

2、项目投资概算及效益情况

本项目计划总投资额为 21,595.00 万元，本次拟使用募集资金 16,000.00 万元，具体投资估算情况如下：

序号	项目名称	投资额(万元)	占总投资比例(%)
一	建设投资	16,095.00	74.53
1	建筑工程及相关配套设施	5,679.00	26.30
2	设备购置费	10,351.00	47.93
3	其他费用	65.00	0.30
二	流动资金	5,500.00	25.47
合计		21,595.00	100.00

经测算，项目全部达产后预计年实现销售收入 50,641 万元，税后利润 3,077 万元，项目发展前景和盈利能力较好。

3、项目报批

本项目涉及备案及环评审批手续，公司拟于近期办理完成相关审批程序。

（五）国家企业技术中心升级项目

1、项目基本情况

本项目计划总投资 5,508.00 万元，拟建设地点为南通市通州区平潮镇通扬南路 316 号现有生产基地，项目建设期为 24 个月，实施主体为海星股份。项目有助于实现研发中心技术能力的全面升级，提升公司前瞻性技术的研发能力水平，有助于公司进一步整合内外部资源，夯实公司技术支撑，率先突破一批行业前沿技术，进一步巩固提升公司电极箔行业竞争地位，为公司长远战略发展提前做好铺垫。

2、项目投资概算

本项目计划总投资额为 5,508.00 万元，本次拟使用募集资金 5,500.00 万元，具体投资估算情况如下：

序号	项目名称	投资额(万元)	占总投资比例(%)
1	建筑工程及相关配套设施	1,700.00	30.86
2	设备购置费	3,288.00	59.69
3	办公及保密系统软硬件	520.00	9.44
合计		5,508.00	100.00

3、项目报批

本项目涉及备案及环评审批手续，公司拟于近期办理完成相关审批程序。

（六）补充流动资金项目

为缓解公司业务增长过程中的资金压力，以保证公司业务的健康持续发展，公司拟使用本次募集资金 10,000 万元用于补充流动资金，提升公司抗风险能力和持续盈利能力。本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际运营资金需求缺口以及公司未来发展战略，整体规模适当。

三、本次募集资金投资项目的必要性

（一）突破高端产品的国外垄断，实现关键材料自主保障

2020 年 11 月 3 日，中共中央发布的《关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》中指出，要提升产业链供应链现代化水平，补齐产业链供应短板，加大重要产品和关键核心技术攻关力度，并提出提升企业技术创新能力，强化企业创新主体地位，促进各类创新要素向企业集聚，支持创新型中小微企业成长为创新重要发源地。2020 年 5 月 14 日，中共中央提出的“构建国内国际双循环相互促进的新发展格局”中提出，在外部环境发生深刻复杂变化，世界经济持续低迷、全球市场萎缩、保护主义上升的背景下，我国应加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，发挥海量创新资源优势，深化科技体制改革，加强关键核心技术攻关，提升产业基础能力和产业链现代化水平，形成更多新的增长点、增长极，打造未来发展新优势。2020 年 11 月 14 日，习近平总书记在金雅拉坝长江经济带发展座谈会上发表指出，要加快产业基础高级化、产业链现代化……加快突破一批关键核心技术，强化关键环节、关键领域、关键产品的保障能力。要推动科技创新中心和综合性国家实验室建设，提升原始创新能力和水平。

以 JCC、KDK 为代表的日本企业，在高性能铝电解电容器用电极箔领域深耕多年，有着深厚的技术积累，市场占有率超 90%，处于垄断地位。根据海关进出口数据，2018 年，我国出口传统、低端铝电容器 7.99 亿美元，进口各类高端铝电容器 12.84 亿美元，逆差 4.85 亿美元。国内电极箔厂商虽然可以小批量供应项目产品同类型铝电极箔（产成品），但由于目产腐蚀箔（半成品）性能不达标，目前均通过日本 JCC、KDK 等企业进口半成品，国内化成加工后供应市场。总体看来，仍然未能从源头上解决受制于人的局面。

本次募集资金投资项目着力于解决国产铝电极箔长期存在的容量低、漏电流大、温频特性差、使用寿命短等共性问题，改变目前高端电极箔领域对外技术依存度高、关键核心技术受制于人、创新成果产业化不畅的现状。本次募集资金投资项目可有效解决我国高性能铝电极箔的“卡脖子”问题，实现电子信息产业关键基础材料自主保障。

（二）契合下游铝电解电容器等行业的技术创新需求

电极箔行业发展与铝电解电容器行业发展高度关联，电子设备小型化、轻量化的发展趋势对铝电解电容器的性能提出了更高要求，进而对上游核心原材料电极箔的技术水平提出了更高更细化的要求。为满足不同终端应用领域产品的技术创新需求，电极箔材料的技术特点更加细化，例如 5G 领域需要电极箔具备耐高温、耐超低温、长寿命、耐大纹波电流等技术特点，新能源领域需要电极箔具备耐高压、高容量、漏电小、耐水和性好等技术特点。本次募投项目紧结合下游新一代通信技术、新能源汽车、高端装备等战略性新兴产业的应用需求，结合铝电解电容器行业的发展趋势，着力提升公司电极箔产品的性能指标，项目的建设实施有助于公司在相应市场占得先机，确保公司产品和技术水平走在行业前列，保持公司的行业竞争优势。

（三）突破产能瓶颈，巩固行业领先地位

随着我国产业机构调整的深化和经济转型升级进程的不断加快，众多新兴行业迎来了技术突破和快速发展期，为电子信息产业带来了广阔的市场需求，从而为电子元件行业及电极箔行业带来了难得的发展契机。随着公司业务规模的不断扩大，公司现有产能已经难以满足未来市场快速增长的需求，产能瓶颈已经成为制约公司业务持续发展的主要因素之一。公司亟待扩大产能，并丰富产品序列，以更大程度的满足下游市场的需求。通过本次募集资金投资项目的建设，有利于公司突破产能瓶颈制约，依托公司已逐步建立起来的市场地位和品牌优势，抓住新一代通信技术、新能源汽车等产业蓬勃发展的机遇，进一步提升自身市场占有率、实现规模效应、提高盈利水平，巩固自身行业领先地位。

（四）优化产品结构，提高抗风险能力

与日本等国外先进电极箔制造技术相比，国产电容器用铝箔仍存在性能参数离散性大、一致性、稳定性较差等一系列问题，制约了我国铝电解电容器技术水平和产品档次的提高，专有技术和高品质特色产品少，普通产品居多。中国在中高档铝电解电容器产品方面，仍主要依赖进口日本产品，国内电容器产品制造仍集中于中低端产能，中端铝电解电容器产品市场供求平衡，竞争充分，规模经济效应明显；低端铝电解电容器市场供过于求，竞争激烈，以价格竞争为主。

由于中低端市场相对饱和，公司已经开始提升现有产品的性能和档次，扩大高端产品和新产品系列的产能和比重。通过本次募集资金投资项目，公司产能将满足新一代通信技术、新能源汽车等领域的高端材料需求，进一步实现公司产品结构向高端化的倾斜，进一步完善公司产品结构，使公司的盈利能力得到提升，增强公司的抗风险能力。

（五）有利于保持研发和技术优势

公司长期专注于以电极箔为核心的产品研发和技术升级，设有经国家发改委、科技部等五部委联合认定的国家企业技术中心，江苏省电子元件功能材料与装备工程技术研究中心等高规格、高水平的研发平台，形成了集自主工艺研发、高效生产线研发设计以及控制系统研发为一体的系统性研发体系，在产品电解液配方、工艺参数控制、生产设备研制、控制系统研发等方面形成了较强的自主创新能力，为公司持续推进技术创新和产品升级提供了有力支撑。近年来，随着公司业务规模不断扩大，产品技术迭代持续加速，公司现有技术中心已逐步面临基础设施设备配置不足的问题。本次“国家企业技术中心升级项目”的建设，有助于公司满足新产品研发和产品生产工艺技术改进的需要，创造良好的科研环境，吸引更多行业内优秀技术人才，提高研发创新能力，有利于公司保持研发和技术优势。

（六）满足公司业务发展的资金保障

随着公司技术能力不断提升、业务规模持续增长，公司对流动资金的需求不断增加，主要体现在随着业务规模扩大而不断增加的日常运营资金需求。结合本次相关募投项目的流动资金需求，公司拟使用本次募集资金中的 10,000 万元用于补充流动资金，有利于为公司未来发展提供资金保障。

四、本次募集资金投资项目的可行性

（一）国家产业政策和规划大力支持电极箔行业的快速发展

由于我国正处于城市化与工业化进程的加速发展期，国民经济在可预期的未来仍将保持持续稳定增长。而依托于国内外需求的长期拉动，节能照明、消费电子、通讯、汽车电子、工业机电等国民经济关键行业将随之实现持续发展。2015 年 5 月，国务院发布《中国制造 2025》，提出针对电子元器件等重点行业，组织攻克一批长期困扰产品质量提升的关键共性质量技术，使重点实物产品的性能稳定性、质量可靠性、环境适应性、使用寿命等指标达到国际同类产品先进水平。2016 年 12 月，工信部、国家发改委发布《信息产业发展指南》，提出大力发展满足高端装备、应用电子、物联网、新能源汽车、新一代信息技术需求的核心基础元器件，提升国内外市场竞争力。2017 年 1 月，国家发改委发布《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》，将电容器铝箔列为入战略性新兴产业。2020 年 11 月，十四五规划纲要中再次提及要加快壮大新一代信息技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车等战略新兴产业。相关鼓励政策为本次募投项目营造了良好的市场政策环境，在未来一段时间内，电极箔行业总体仍将持续呈现健康发展的态势。

（二）铝电解电容器及其下游行业的发展为项目提供了良好的市场需求

随着“十四五规划建议”、“中国制造 2025”、“互联网 +”等国家战略的出台和实施，5G、智能制造、新能源汽车等产业得以快速发展，新技术新产品不断涌现，对各种铝电解电容器的需求也不断增长。根据中国电子元件行业协会数据，2019 年全球铝电解电容器市场规模约为 496.4 亿元，至 2024 年预计将达 556.5 亿元。电极箔是铝电解电容器所必需的核心原材料，有铝电解电容器 CPU 之称，通常占到铝电解电容器总成本的 30%至 60%(随电容器规格不同而有差异)，因而铝电解电容器的市场需求直接决定了电极箔的市场需求。铝电解电容器市场的持续稳定增长、下游新兴产业的不断创新，势必会推动电容器之核心材料电极箔的技术进步并为其带来广阔的市场空间，从而有效促进电极箔行业的发展。综上，电极箔未来的市场需求较大，能够充分消化本次募集资金投资项目所新增的产能。

（三）公司具备高端电极箔产品产业化的技术基础

公司作为中国铝电极箔行业领军企业，建有国家级企业技术中心、国家级博士后科研工作站、江苏省电子元件功能材料与装备工程技术研究中心，在第一至第三代铝电极箔研发、生产等技术工艺方面一直引领行业发展；第一代产品主要应用于普通消费类电子，第二代产品在彩电、冰箱国产化进程中大量使用，第三代产品则多用于节能及工业品领域。凭借多年积累，公司率先在国内实现 5G 等领域用铝电极箔技术突破，新一代产品针对终端产品应用特性开展研发，具有高比容、高强度、低漏电等显著优点，可确保电容器小型化、长寿命、极端工况下稳定工作，满足下游应用领域所面对的严苛应用要求。

（四）公司优质的客户基础为新增产能的消化提供了可靠保障

公司拥有一定规模的客户资源和良好的营销团队，市场开拓和服务能力强，能够及时把握客户需求和市场变化。凭借自身优质的产品性能、不断提升的技术工艺水平、良好的企业信誉、健全的客户服务体系，海星牌中高压电极箔、海一牌低压电极箔已在电极箔行业和客户中树立了良好的品牌形象及市场认知度，公司先后与日本贵弥功（NCC）、尼吉康（Nichicon）、韩国