

证券代码：002722

证券简称：金轮股份



金轮蓝海股份有限公司

（住所：江苏省海门市海门经济技术开发区广州路 999 号）

公开发行可转换公司债券 募集资金运用的可行性分析报告（修订稿）

二〇一九年三月

一、本次募集资金使用计划

本次公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）的募集资金总额不超过人民币 26,500.00 万元（含 26,500.00 万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目实施主体	投资总额	拟投入募集资金金额
高端不锈钢装饰板生产项目	南通森能不锈钢装饰材料有限公司	28,300.00	26,500.00

在本次公开发行可转债募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目进展的实际情况，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的程序予以置换。

二、高端不锈钢装饰板生产项目具体情况

（一）项目概况

本项目名称为高端不锈钢装饰板生产项目，项目实施地点位于江苏省如东县县城工业新区。本项目建成后年生产各类高档不锈钢装饰板 500 万平方米，其中：镜面板 230 万平方米，蚀刻板 100 万平方米，镀钛板 70 万平方米，发纹板 100 万平方米。

（二）项目实施的必要性

1、受政策影响，不锈钢装饰的表面加工业务整体产能存在缺口

近年来，随着国家环保执法力度不断加强，一些高耗能、高污染、无合法资质的不锈钢表面加工企业被要求停产整顿或关闭，市场供给出现短缺，该竞争格局的变化为公司全资子公司海门市森达装饰材料有限公司（以下简称“森达装饰”）提供了扩大市场占有率的良好机会，本项目的实施，将能够有效填补市场供给不足，进一步提升公司在该业务上的市场占有率。

2、公司现有产能不足，生产经营场所格局过于紧凑

目前，森达装饰生产的镜面板、镀钛板等多项产品均出现产能不足的情形，生产能力、经营场地及仓库容量等问题严重制约了不锈钢装饰板业务的发展。本项目一方面对于原有不足产能进行了扩产，另一方面，将森达装饰部分生产线搬迁至该项目基地，优化森达装饰生产经营布局，对公司不锈钢业务板块的发展具有重要意义。同时，本项目也将通过采用最新的技术工艺，高科技的污水处理设备和严格的生产管理体系，实现高端产品生产线的绿色制造和品质保证。

（三）项目实施的可行性

1、国家产业政策的支持

目前国家对节约合金资源不锈钢包括现代铁素体不锈钢、双相不锈钢、含氮不锈钢等产品在政策上给予鼓励和支持，国家发改委在《产业结构调整指导目录》钢铁类条款中，将节约合金资源不锈钢列入了鼓励类。节约合金资源不锈钢通过成分优化和工艺创新，在保证钢材使用、耐蚀性能的同时，降低镍、铬等贵金属的使用，节约了生产成本和资源。国家政策的鼓励，使得不锈钢产业同传统的碳钢有了巨大的区别，中国的不锈钢产业仍是一个朝阳行业。

2、行业发展前景广阔

目前，公司不锈钢装饰板的下游应用领域主要为电梯、家电、厨具、建筑装饰等行业，随着国内城镇化进程的发展与居民收入水平的提高，将推动基础建设投入，从而带动电梯行业发展，刺激家电行业消费升级，特别是受益于居民消费水平的提高，中高端市场优势更为明显。

3、公司市场地位突出，具有丰富而优质的客户资源

公司子公司——森达装饰是我国较早进入不锈钢装饰板行业的企业之一，在行业内具有较高的知名度和影响力，经过多年的积累，公司与国内外众多优质企业如奥的斯电梯、日立电梯、蒂森克虏伯电梯、通力电梯、海尔家电、西门子家电、方太家电等建立了稳定的合作关系，因此，公司具备消化募投项目新增产能的市场能力。

4、募投项目为现有产品扩大产能，项目实施不存在技术风险

本次募投项目为对现有产能不足的产品进行扩大产能，公司现有产品工艺技术成熟，产品质量稳定，因此，本次项目实施不存在技术风险。

（四）项目投资概算

本项目投资总额为 28,300.00 万元，公司拟通过本次发行可转换公司债券募集资金用于投资本项目的金额为 26,500.00 万元（含），其余部分公司自筹解决。公司预计正常年份该项目利润总额约为 3,015 万元，税后财务内部收益率为 11.00%，投资回收期 6.85 年（不含建设期）。

（五）项目实施主体

本项目的实施主体为上市公司全资子公司南通森能不锈钢装饰材料有限公司。

三、本次发行可转债对公司的影响分析

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行是公司实现可持续发展，巩固行业地位的重要战略措施。本次可转换公司债券募集的部分资金将用于高端不锈钢装饰板生产项目，符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。募集资金投资项目的实施将进一步巩固公司的市场地位，提升公司核心竞争力，满足市场需求的同时，将进一步提升公司的资产规模和盈利能力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行后，公司的资产规模和业务规模将进一步扩大。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，公司本次募集资金数额和投资项目与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应，符合本公司及全体股东的利益，具有必要性和可行性，投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，公司能够有效防、范投资风险，提高募集资金使用效益。

金轮蓝海股份有限公司

董事会

2019年3月7日