

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

二〇一九年一月

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 50,000.00 万元（含 50,000.00 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

序号	项目名称	项目实施主体	投资总额	拟投入募集资金金额
1	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
2	股份回购项目	金轮蓝海股份有限公司	20,000.00	20,000.00
3	补充流动资金	海门市森达装饰材料有限公司	3,500.00	3,500.00
合计			51,800.00	50,000.00

若本次扣除发行费用后的实际募集资金少于上述募集资金拟投入总额，公司董事会可根据项目的实际需求，在不改变本次募投项目的前提下，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、募集资金投资项目具体情况

（一）高端不锈钢装饰板生产项目

1、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。

2、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。

3、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) 公司具备实施本次募投项目的技术基础与市场基础

公司全资子公司森达装饰是我国不锈钢表面加工领域的领先企业，具有先进的工艺水平和加工能力，在高档装饰不锈钢板市场有着较高的品牌知名度和市场占有率。森达装饰良好的经营状况为本次募投项目涉及产品奠定了坚实的技术基

础与市场基础。

4、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 25,500.00 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)。

5、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。

(二) 股份回购项目

1、项目概况

基于对公司未来发展的信心,为有效维护广大股东利益,增强投资者信心,公司拟根据《公司法》、《证券法》、《上市公司回购社会公众股份管理办法(试行)》、《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》、《关于支持上市公司回购股份的意见》、《深圳证券交易所上市公司以集中竞价方式回购股份业务指引》等法律法规及《公司章程》规定,回购部分公司股份。

本项目名称为“股份回购项目”。本次公开发行可转债募集资金不超过 50,000.00 万元,扣除发行费用后,拟将不超过 20,000.00 万元的募集资金用于回购公司股份。本项目的实施主体为上市公司自身。

2、项目实施的必要性

金轮股份作为业内重点企业,有着深厚的品牌影响力。在纺织梳理器材领域,公司子公司金轮针布(江苏)有限公司(以下简称“金轮针布”)销售收入常年保持国内第一,产品性能和质量处于世界领先水平,高端产品已大规模实现进口替代,国内行业龙头地位较为稳定;在不锈钢装饰板领域,公司子公司森达装饰销售收入、生产能力和产品质量处于行业领先水平,经过多年发展,打造了一支优秀的技术研发团队,是行业内不锈钢装饰板品类最为齐全的少数生产商之一,

能够满足客户多样化的需求，在国内高端不锈钢装饰板领域处于领先地位。

鉴于近期股票市场出现较大波动，公司管理层综合考虑近期公司股票二级市场表现，并结合公司经营情况、财务状况以及未来的盈利能力和发展前景，为了维护广大投资者尤其是中小投资者的利益，增强投资者信心，公司决定回购部分公司股份。

公司本次回购的股份将用于转换上市公司本次发行的可转换公司债券、股权激励计划、员工持股计划、依法注销减少注册资本中的一种或多种情形，以及法律法规许可的其他用途。具体用途届时由股东大会授权董事会依据有关法律法规决定。

3、项目实施的可行性

本项目使用不超过人民币 20,000.00 万元（包含 20,000.00 万元）资金进行股份回购，不会对公司的经营、财务和未来发展产生重大影响，不会影响公司的上市地位。

截至 2018 年 9 月 30 日，公司未经审计总资产 278,622.07 万元，归属于上市公司股东的所有者权益 180,771.57 万元，流动资产为 157,187.16 万元，以本次回购上限金额 20,000.00 万元计算，占公司总资产、归属于上市公司股东的所有者权益和流动资产的比重分别为 7.18%、11.06%、12.72%，占比不高，在公司经营环境未发生重大不利变化的情况下，不会对公司的日常经营活动产生重大影响。

2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年 1-9 月份，金轮股份的营业收入分别为 53,055.94 万元、173,814.13 万元、209,499.10 万元和 173,519.46 万元，同比增速分别为 33.33%、227.61%、20.53%和 14.46%，归属于上市公司股东的净利润分别为 6,159.21 万元、12,481.67 万元、8,573.57 万元和 9,740.51 万元，同比增速为 81.47%、102.65%、-31.31%和 3.63%，经营情况良好。

本次股份回购项目实施不会对公司未来财务状况、经营成果产生重大不利影响。

4、项目投资概算

本项目投资总额为不超过 20,000.00 万元，项目拟通过公开发行可转债募集资金 20,000.00 万元，全部用于股份回购。

5、项目实施主体

本项目的实施主体为上市公司自身。

（三）补充流动资金项目

1、项目概况

本次募集资金总额不超过 3,500.00 万元（包含 3,500.00 万元），扣除发行费用后，拟将不超过 3,500.00 万元的募集资金主要用于补充上市公司子公司森达装饰的流动资金。

2、项目实施的必要性

（1）业务规模不断扩大，运营资金需求量增加

近年来，公司子公司森达装饰业务稳定发展，2015 年-2017 年营业收入分别为 118,919.74 万元、127,576.01 万元和 150,041.86 万元，持续增长，对运营资金的需求也将随之扩大，运营资金缺口需要填补。公司通过此次公开发行可转换债券资金补充部分流动资金，可以缓解不锈钢装饰板业务发展面临的流动资金压力，为业务发展未来经营提供资金支持，从而提升公司市场占有率和行业竞争力，为公司健康、稳定、持续的发展夯实基础。

（2）改善子公司资本结构，增强短期偿债能力

截至 2018 年 9 月 30 日，子公司森达装饰的资产负债率为 54.01%，已处于较高水平；流动负债金额为 54,205.41 万元，其中短期借款金额为 44,000.00 万元，短期借款占流动负债金额较高，子公司存在一定的短期偿债压力。通过本次发行可转债募集资金补充流动资金将可降低子公司短期负债规模，优化债务结构，满足中长期资金需求，同时可有效增加子公司运营资金总规模，增强子公司短期偿债能力，从而降低子公司的流动性风险。

3、项目实施的可行性

本次使用部分募集资金补充流动资金，可以更好地满足子公司生产、运营的
日常资金周转需要，降低财务风险和经营风险，增强竞争力。

4、项目投资概算

项目拟通过公开发行可转债募集资金 3,500.00 万元，全部用于补充流动资
金。

5、项目实施主体

本项目的实施主体为上市公司子公司海门市森达装饰材料有限公司。

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）本次发行对公司市场价值的影响

本次募集资金投资项目之一为回购股份。该募投项目的实施将有助于增强市
场信心，推进公司市场价值向内在价值的回归，同时本次回购也有利于提高公司
的股票的交易活跃程度，有利于维护公司的全体股东的利益。

（三）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。

未来可转换公司债券持有人在本次可转债发行六个月之后陆续实现转股，而
募集资金投资项目产生经营效益需要一定的时间，因此短期内可能会导致公司净
资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。随着募投项目的投资逐

步完成，公司总资产规模及固定资产规模的提高将进一步增强公司抵御风险的能力，公司的运营规模及经营效益也将进一步提升。

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。同时，拟通过本次可转债募集资金运用于回购公司股份，能有效提振市场投资者信心，推进公司市场价值向内在价值的回归，提高公司融资能力，维护全体股东的利益。

金轮蓝海股份有限公司

董事会

2019年1月7日