

证券代码：603995

证券简称：甬金股份



# 浙江甬金金属科技股份有限公司

Zhejiang Yongjin Metal Technology Co., Ltd.

（浙江兰溪经济开发区创业大道 99 号）

## 公开发行可转换公司债券

### 募集资金运用

### 可行性分析报告

二〇二一年三月

## 一、本次募集资金运用计划

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币 100,000.00 万元（含 100,000.00 万元），扣除发行费用后募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	年加工 19.5 万吨超薄精密不锈钢板带项目	117,200.00	70,000.00
2	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
合计		<b>147,200.00</b>	<b>100,000.00</b>

若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募资金额，则不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

## 二、本次募集资金投资项目的实施背景

### （一）冷轧不锈钢进一步朝着高端化、定制化趋势发展

随着我国产业结构的转型升级，高端不锈钢应用领域不断扩展，根据已经公布的《钢铁工业调整升级规划（2016-2020 年）》，国家将重点支持高技术船舶、海洋工程装备、核电、先进轨道交通、电力、航空航天、机械等领域重大技术装备所需高端钢材品种的研发和产业化，持续增加有效供给。

具体而言，对于超薄精密不锈钢板带，因其具有较高的尺寸精度、平直度、表面质量、硬度、耐腐蚀性、加工性、耐磨性以及外观精美的装饰性等性能，广泛应用于航天航空、轨道交通、电力电子、新能源汽车、国防军工等行业的高精密、高科技装备：

- 1、航天航空：隔热件、直升机连接器、衬片、蜂巢式结构体；
- 2、轨道交通：车船的发动机气缸垫、尾气管、高档装饰条；
- 3、电力电子：弹簧、解码器、端子弹簧、蚀刻元件、按键弹片、电池接触片、硬盘开关器、压力感应自动启动装置；

4、新能源汽车：汽车排气系统、刹车板、太阳能反光板、新能源电池组件；

5、国防军工：薄型精密零件、密合垫片、薄型软式电热片、各类精密启动片。

未来，冷轧不锈钢行业将会进一步朝着更加高端化、定制化的方向发展。

## **（二）高质量精密冷轧不锈钢进口替代需求迫切**

近几年，我国不锈钢进口量基本在 100 万吨以上，相比 2005 年 313 万吨的进口量大幅减少。一方面随着国内生产技术的不断提高，进口替代趋势明显，未来进口量将有所减少，另一方面，高品质宽幅精密不锈钢产品由于技术、设备要求高，国内暂时无法批量满足，很大程度上仍然依赖于进口。

具体而言，虽然我国的不锈钢产业得到快速持续发展，成为全球不锈钢生产增长最快和不锈钢消耗量最大的国家之一，但大多不锈钢产品存在技术含量低、品质档次差、附加值较少的问题。国内厚度 0.1mm 以下的超薄精密不锈钢板带产品供不应求，需依赖进口：如纺织行业对 0.2mm 以下精密不锈钢板带的需求、化工环保行业对 0.1mm 以下精密不锈钢板带的需求、信息技术产业对 0.08mm 以下高品质超薄精密不锈钢板带市场需求量明显加大。鉴于国内市场对高性能、高质量精密冷轧不锈钢板带的需求呈现出井喷式增长，发展高质量精密冷轧不锈钢有助于提高我国不锈钢精深加工产品份额，促进产品替代进口，开发出口，满足高等级精密不锈钢带的需求，为提升我国精密不锈钢带整体水平，加快推进产业结构调整和经济增长方式转变做出新的贡献。

## **（三）国家政策引导产业升级**

目前，国家大力推动新材料产业提质增效。提出要面向航空航天、轨道交通、电力电子、新能源汽车等产业发展需求，扩大高强轻合金、高性能纤维、特种合金、先进无机非金属材料、高品质特殊钢、新型显示材料、动力电池材料、绿色印刷材料等规模化应用范围，逐步进入全球高端制造业采购体系。推动优势新材料企业“走出去”，加强与国内外知名高端制造企业的供应链协作，开展研发设计、生产贸易、标准制定等全方位合作。这就需要精密不锈钢板带生产企业加强国际合作，积极采用国际一流的新工艺、新设备、新技术，尽快进行不锈钢产业

升级，不断开发高技术含量、高附加值的新产品，加快不锈钢产品的升级。

### **三、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析**

#### **(一) 本次募集资金投资项目的必要性**

##### **1、国内外市场需求持续增长**

近年来，受益于电子信息、环保能源、汽车配件等下游行业的持续发展，国内精密冷轧不锈钢板带需求量不断上升。

2013 年之前，我国对精密冷轧不锈钢板带的表观消费量一直大于生产量，随着行业内企业技术水平和产品质量的提高，国内精密冷轧不锈钢板带的生产量逐年增长，目前已基本能够满足国内的市场需求。但厚度在 0.2mm 以下的超薄、超平、超硬精密冷轧不锈钢板带，国内仅有上海实达、甬金股份、宁波奇亿等少数企业能够生产，尚不能满足国内日益增长的高端产业需求。

当前，中国经济正在实现高质量发展的渐进式转变，双循环发展和创新驱动发展已成为“十四五”发展的远景目标。在当前国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局下，一方面我国工业化进程的不断推进，以高端装备制造、新材料等为代表的先进制造业不断升级，产业结构不断优化，产品逐渐向中高端方向发展，另一方面“一带一路”战略带动的大型建设项目对高品质不锈钢有持续的需求。

##### **2、行业内竞争日趋激烈**

冷轧不锈钢行业近年来呈现出以下趋势：总体而言，行业内竞争日趋激烈，原本非从事不锈钢冷轧的上下游企业开始涉足不锈钢冷轧领域，例如德龙钢铁有限公司由专注热轧向冷轧领域延伸；在精密冷轧不锈钢板带领域，虽然面临比较高的技术和资金门槛，但行业内不锈钢冷轧企业为了向高端冷轧领域拓展，积极进行高端精密冷轧不锈钢板带的研发，例如宁波宝新不锈钢有限公司近些年由专注不锈钢宽幅冷轧向精密冷轧迈进；同时具有宽幅和精密冷轧产业的行业龙头如上海实达、甬金股份和宁波奇亿等企业不断加强技术和研发的力度，进一步巩固并扩大市场份额；行业内低端精密冷轧不锈钢板带企业，已经越来越不能满足下

游客户不断升级的品质需求，将来会逐渐退出市场竞争。

此外，由于下游各行业的产业升级和产品更新换代越来越快，对处于上游的宽幅冷轧不锈钢板带企业来说，会不断加强与其上游冶炼和热轧厂商以及下游不锈钢应用领域客户的研发合作，提升自身的定制化加工能力，积极推动行业生产工艺和技术装备的升级换代，满足下游客户越来越高端的需求。

### **3、公司长远发展及经营规模的扩大需要流动资金的支持**

近年来，公司的业务规模持续提升，未来随着公司现有主营业务的发展，以及募集资金投资项目的实施，公司的业务规模会持续扩大，对资金的需求量也会逐步增加，将需要筹集更多的资金来满足流动资金的需求。

## **（二）本次募集资金投资项目的可行性**

### **1、项目建设符合国家产业政策方向**

《中国制造 2025》提出要重点发展高品质不锈钢，促进产业向价值链高端方向发展；《钢铁工业调整升级规划（2016-2020 年）》提出在生产工艺和关键技术、关键品种重大工程、智能制造、促进兼并重组等方面鼓励不锈钢生产企业向高端方向发展；《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》指出，要面向航空航天、轨道交通、电力电子、新能源汽车等产业发展需求，扩大高品质特殊钢等新材料的规模化应用范围。

### **2、公司有较高的市场地位**

高品质超薄精密冷轧不锈钢板带存在技术门槛高、生产工艺复杂、投入资金多、建设周期长等特征。目前，国内这一领域只有少数的冶金科研院校实验室在尝试生产，国内企业仅有上海实达等极少数企业具备生产能力。

在精密冷轧不锈钢板带领域，国内精密冷轧不锈钢板带领域较大规模企业有 20 家左右，主要包括上海实达、甬金股份、宁波奇亿、太钢精密、呈飞精密、无锡华生和上海业展等企业，上述前七大厂商占国内精密冷轧不锈钢板带领域市场份额的 50%至 60%左右。由于存在比较高的技术和资金门槛，国内精密冷轧不锈钢板带领域市场格局比较稳定，行业集中度较高。2019 年，公司精密冷轧不锈钢板带产量超过 10 万吨，成为中国规模最大的精密冷轧不锈钢板带生产企业之一。

在宽幅冷轧不锈钢板带领域，宏旺集团、太钢不锈、甬金股份、北海诚德、张家港浦项（含青岛浦项）、鞍钢联众、宝钢不锈（含宁波宝新、宝钢德盛）以及酒钢宏兴等企业构成了我国宽幅冷轧不锈钢板带领域中的主要生产企业，公司亦处于第一梯队。

### **3、公司具备项目实施的技术储备**

公司历来注重科技创新和研发能力的提升，生产工艺技术水平具有较强的竞争力。公司是国内少数几家能够自主设计研发不锈钢冷轧自动化生产线的企业之一，自主设计研发的二十辊可逆式精密冷轧机组等全套不锈钢冷轧自动化生产线已达到国际先进水平。

2017年12月，以子公司江苏甬金为牵头人的超薄精密不锈钢带（钢管）项目联合体成功中标国家工业和信息化部“2017年工业转型升级（中国制造2025）——重点新材料产业链技术能力提升重点项目”，为公司募投项目的实施奠定了坚实的技术和人才基础。

2018年1月，公司参与完成的“超薄精密不锈钢板带关键技术”项目，经中国金属学会组织召开的科技成果评价会认定，该项目成果达到国际领先水平，打破了超薄精密冷轧不锈钢板带及其生产制造设备长期依赖进口的局面，填补了国内空白。

2021年1月，公司与子公司江苏甬金、福建甬金、广东甬金、南京理工大学合作完成的“超宽极薄精密光亮不锈钢带关键技术及产业化”项目荣获2020年江苏省科学技术一等奖。

综上所述，公司具备募投项目实施的技术储备。

### **4、项目符合节能、环保、节约资源和可持续发展的要求**

本项目选用先进、高效、实用、节能、环保、可靠的先进设备，工艺设备具有生产效率高，产品质量好，能源消耗低、环境污染少的特点。技术成熟、使用可靠、性能稳定，能确保产品高质量，同时节能减排、改善生产环境，符合国家节能减排要求。

## 四、本次募集资金投资项目的具体情况

### （一）年加工 19.5 万吨超薄精密不锈钢板带项目

#### 1、项目概述

本项目实施主体为浙江甬金金属科技股份有限公司。项目依托公司国内领先的精密不锈钢薄板带生产经营和科技研发优势，选用国际一流、国内领先的生产设备，将各项关键技术和科研成果产业化，开发生产厚度最薄为 0.04mm 的超薄精密不锈钢板带，具体产品类型包括 300 系列不锈钢（奥氏体不锈钢）带、400 系列不锈钢（铁素体不锈钢）带。上述产品具有超薄规格，超高的尺寸精度、平直度，光亮度、耐腐蚀性、抗氧化性、耐磨性，在品质的稳定性、力学性能、机械性能、软硬状态、表面品质等方面都具有较强的竞争力。

通过本项目的实施，公司将进一步实现产品升级和技术进步，提升公司在高质量精密冷轧不锈钢领域的市场占有率和整体竞争力。

#### 2、项目投资概算

本项目建设期为 18 个月，投资总额为 117,200.00 万元，其中拟使用募集资金 70,000.00 万元。

#### 3、立项、环保等报批事项

本募投项目已于 2020 年 10 月 19 日在兰溪市经济和信息化局备案，项目代码为：2020-330781-31-03-172945；已于 2020 年 11 月 3 日取得金华市生态环境局出具的《关于浙江甬金金属科技股份有限公司年加工 19.5 万吨超薄精密不锈钢板带项目环境影响报告表的审查意见》（金环建兰【2020】59 号）。

### （二）补充流动资金项目

#### 1、项目概述

公司拟将募集资金中的 30,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司日常运营资金需要。

#### 2、项目必要性及效益分析

近年来，公司的业务规模持续提升，未来随着公司现有主营业务的发展，以及募集资金投资项目的实施，公司的业务规模会持续扩大，对资金的需求量也会逐步增加，将需要筹集更多的资金来满足流动资金的需求。

因此，本次补充流动资金将有效缓解公司发展带来的资金压力，有利于增强公司竞争力以及抗风险能力，具有必要性和合理性。

## **五、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响**

### **（一）本次发行对公司经营管理的影响**

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施是公司正常经营的需要，有助于公司抓住行业发展的机遇，巩固和提高公司在行业内的市场地位和市场影响力。

### **（二）本次发行对公司财务状况的影响**

本次发行募集资金到位后，公司的总资产将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司业务发展提供有力保障。

随着公司募投项目的陆续投入，公司的盈利能力将进一步增强，公司整体的业绩水平将得到进一步提升。但由于募投项目的投入需要一定的周期，募集资金投资项目难以在短期内产生效益，公司存在发行后短期内净资产收益率下降的风险。

## **六、结论**

综上所述，本次公开发行可转换公司债券募集资金的用途符合国家产业政策以及公司的战略发展规划方向。本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，优化公司产品结构，增强公司竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。

因此，本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目具有良好的可行性。



浙江甬金金属科技股份有限公司董事会

二〇二一年三月四日