

证券代码：300818

证券简称：耐普矿机

公告编号：2021-038



江西耐普矿机股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用可行性分析报告

二〇二一年四月

为充分发挥企业经营优势、把握市场机遇、提高公司核心竞争力、培育新的利润增长点，江西耐普矿机股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”或“耐普矿机”）拟通过向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。

如无特殊说明，本募集资金使用可行性分析报告采用释义与《江西耐普矿机股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案》释义一致。

一、本次募集资金使用计划

公司拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 40,000.00 万元（含），扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目预计总投入金额	拟投入本次募集资金金额
1	复合衬板技术升级和智能改造项目	35,201.00	29,000.00
2	补充流动资金	11,000.00	11,000.00
合计		46,201.00	40,000.00

如本次发行实际募集资金(扣除发行费用后)少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的实施背景

（一）我国的选矿制造业长期发展趋势稳定，选矿备件需求持续稳定

我国选矿设备制造行业在过去数年得到快速发展，我国基础设施建设带来持续的矿石采选需求。同时，由于国内矿产资源经过不断开发利用，原矿品位日趋

降低，矿石必须经过选矿加工才能利用，且冶炼对精矿质量的要求越来越严，要求综合回收的元素越来越多，促使选矿流程在整个矿石采选过程中发挥着越来越重要的作用，从而促进了选矿设备制造行业的发展。

下游采矿行业对选矿备件的需求更具有持续性。一方面，由于矿山选矿作业条件恶劣，对选矿设备的损耗较大，采矿企业通常采取频繁地更换选矿备件的方式来减少设备主机的损耗，因此，采矿行业对选矿备件的需求量更大，且具有持续性，使选矿备件的销量能够保持一定的稳定性。另一方面，即使宏观经济下行和矿石价格下跌，考虑到选矿流程的固定资产投资尤其是备件成本在整个矿山项目运营成本中占比非常小，通常不需要通过减少备件采购来控制项目运营成本。降低采矿行业固定资产投资总额对选矿备件需求的影响程度较小，即使在行业低迷时期，选矿备件的发展也能够保持稳定。

从世界范围内来看，矿石资源主要分布在南美、澳洲等地，全球铁矿石集中分布在澳大利亚、俄罗斯和巴西等国，铜矿集中分布在智利、澳大利亚和秘鲁等国，因此选矿设备在海外拥有更广泛的应用市场。在此背景下，我国选矿设备制造企业一直在加大科技创新力度、积极拓宽销售渠道、开拓国外市场，并通过海外项目产品、技术、服务经验的不断积累，竞争力及市场份额也呈上升趋势。

长期来看，我国的选矿设备及备件制造业的发展趋势稳定。

（二）耐磨材料是重要的基础材料，未来市场广阔

耐磨材料是重要的基础材料，种类繁多，用途广泛，正在形成一个规模庞大的高技术产业群，有着十分广阔的市场前景和极为重要的战略意义。耐磨材料是新材料领域的核心，对高新技术的发展起着重要的推动和支撑作用。国家发展改革委员会发布的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》第十四项机械类中特别指出耐高温、耐低温、耐腐蚀、耐磨损等高性能铸锻件属第一类鼓励类产品。

随着全球经济一体化发展和世界制造业向中国转移，中国已成为全球的制造基地、“世界工厂”，中国经济将继续保持高速增长，将消耗大量的能源和材料。因此，必须研究抗磨对策、减少磨损耗材、提高机械设备和零件的安全寿命，力争以最少的资源消耗获得最大的经济和社会收益，创建能循环、可持续的国民经

济体系和资源节约型、环境友好型社会，实现经济社会的可持续发展。

耐磨材料在冶金、矿山等工业领域中经济成本消耗占有相当大的比重，在冶金、选矿等原材料的生产过程中都会因机器设备和零件的磨损而必须更换。中国“十三五”以来，国民经济持续发展，未来还将持续带动水泥、建材、采矿、石化、金属、机械、电力等行业的发展，同时随着对耐磨产品品质要求越来越高以及国家对节约能源和环保要求的不断提高，都将为耐磨材料制造业提供广阔的市场。

（三）国内耐磨材料业与国外先进国家仍有较大差距

耐磨材料的生产是一个复杂而相互关联的系统工程，仅仅对部分设备的改造和扩大，无法有效达到预期的投资效果。只有采用国际先进技术和设备，同时具有强大研发能力和核心技术、经济实力的企业，才能够形成较高的生产效率和经济效益。

随着能源、冶金及建材领域发展水平和规模的不断提高扩大，以及国际耐磨材料业向国内的转移，客户对耐磨材料质量和产量的要求迅速提高。而中国耐磨材料整体规模小、技术设备和工艺相对落后、专业化水平较低，无论是数量还是质量都无法有效满足国内外市场的需求。

虽然中国耐磨材料业有着庞大的工业基础，但耐磨材料业整体水平仍然相对较低，与国外先进国家仍有较大差距。

（四）公司致力于提升产能，加强综合服务能力，成为龙头企业

经过在选矿设备领域十余年的发展与积累，公司逐步构建大型化、高端化的、系列化的产品结构，在橡胶材质选矿耐磨备件的研究领域亦具有先发优势，生产的橡胶材质选矿耐磨备件产品已形成一定的产品升级替代效应。未来公司将继续提升产品结构设计和耐磨材料研发能力，保持公司在产品结构设计和耐磨材料研发领域的技术优势。

目前大型化、高端化的选矿设备和橡胶材质选矿耐磨备件的市场需求依然较大，公司将结合市场需求情况，进一步提升大型化、高端化的选矿设备和耐磨材料备件产品的产能，进一步加强综合服务能力，发展成为具备设备供应、设计咨询和运营维护等综合能力的选矿设备制造龙头企业。

（五）有利于公司优化资本结构，降低融资成本

公司目前负债主要为流动负债，难以支持公司长期资本支出计划。本次发行完成后，可以提升长期负债在公司负债中的比例，进一步优化公司资本结构，提高公司间接融资能力，降低公司财务风险，增强公司综合竞争力、持续盈利能力和抗风险能力，为公司长期可持续发展奠定坚实基础。本次发行完成后，公司非流动负债在总负债中的占比将有所提升，公司资本结构将进一步优化，财务风险将进一步降低。

本次发行的可转换公司债券在符合条件时可转换为公司股票，相当于在债券的基础上附加了一份期权，兼具股权和债权的特性。可转换公司债券通常具有较低的票面利率，融资成本较低。通过本次发行，公司能够适当提高负债水平、优化资本结构，充分利用债务杠杆提升资产收益率，提高股东利润回报。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）复合衬板技术升级和智能改造项目

1、项目概况

复合衬板技术升级和智能改造项目总投资 35,201.00 万元，拟使用募集资金不超过 29,000.00 万元。本项目建成后，公司可实现年产 1.6 万吨高纯度合金耐磨钢橡复合衬板，如半自磨衬板、格子板、压条等，推动以橡胶复合衬板为代表的高端耐磨材料在国内外市场上使用的普及和升级。

2、项目实施的必要性和可行性

（1）有利于公司扩大产能，抢占市场份额，提升公司盈利能力

目前普通耐磨材料已存在市场变化的风险和恶性竞争的压力，原材料涨价更加快这一趋势发展。只有生产国内外市场发展需要的、产品附加值高、技术含量高、对投资力度要求高的耐磨产品才是规避风险的有效手段。

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策和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。募集资金投资项目建成后，公司的产能将得到大幅提升，紧跟行业发展趋势，有利于公司抢占市场先机，扩大市场

份额。募集资金投资项目的顺利实施，可以有效提升公司新产品的技术水平及生产规模，同时通过跟进市场最新需求，完善公司产品链、扩大业务范围，契合行业未来发展方向，有助于公司充分发挥产业链优势，进而提高公司整体竞争实力和抗风险能力，保持和巩固公司在耐磨材料行业的市场领先地位。

（2）人员储备丰富

经过多年的发展，公司已经聚集了一批拥有丰富的重型矿山选矿装备及其新材料耐磨备件专业制造经验的核心技术人员团队。公司管理层长期从事选矿设备行业的经营管理工作，具备丰富的行业经验。公司创始人、董事长郑昊先生及其他高级管理人员从事选矿设备行业平均达 20 年以上，对选矿设备行业的发展变革了解深入，能够准确把握行业发展方向，能精准对接客户市场需求，在引导公司进行新材料、新产品研发和产品生产与服务方面起着关键作用。同时，公司将持续引进高素质的管理人才，充实和储备公司发展所需的研发、生产、销售等各方面的人才，为开展募投项目作人员上的储备。

公司无论是高层管理团队还是专业技术人员都有着丰富的行业工作经验，且在长期的国内外市场的开拓中培养了一批具有前瞻性、国际化视野的营销和管理骨干。公司专业性强、知识结构丰富的技术人才及经验丰富的管理人才是本项目成功实施的基础。

（3）技术储备良好

公司在重型矿山选矿装备及其新材料耐磨备件专业制造行业拥有深厚的积累，公司拥有国内一流的研发团队，其具有较强的研发创新能力、产品及模具设计水平、橡胶工艺水平。公司已累计获得众多专利，且持续保持在费用和人员上对研发的高投入，这些都为项目的实施提供了良好的技术储备。

（4）大客户资源优势突出，持续经营能力增强

公司坚持自主品牌营销，通过树立自身优质的耐普品牌，在重型矿山选矿装备及其新材料耐磨备件专业制造行业积累了良好口碑，得到国内外市场消费者的认可。公司良好的品牌形象和日益提升的知名度，形成对公司持续稳定发展的重要支撑，也是公司区别于其他竞争对手的核心竞争要素之一，且有利于公司进一

步对国内、外市场的开拓，促进终端用户的重复购买以及提升客户的忠诚度，提高产品市场份额，实现营销网络、品牌形象和销售业绩的良性循环和相互促进。

对选矿设备及备件的市场需求主要集中在大型矿山企业和大型矿山机械制造企业。这类企业凭借其优良的市场信誉，较强的抗风险能力，稳定且巨大的产品需求，成为了各选矿设备企业的首要目标。公司经过多年的市场开拓与维护，已积累了一批优质的大客户资源。

公司已与江铜集团、铜陵有色、中信重工、紫金矿业、北矿院、KAZ Minerals LLC、Oyu Tolgoi LLC、美伊电钢、Compania Minera Antamina S.A.、Erdenet Mining Corporation 等国内外知名矿业公司或矿业设备制造商建立了稳定的合作关系。

聚焦大客户的市场战略，使得发行人近年来销售业绩稳步提高，持续经营能力不断增强，在行业中的竞争优势进一步凸显。公司产品在大型矿山企业长期和稳定的使用，也形成了良好的示范效应，提升了公司的品牌形象和影响力，可以有效帮助公司拓展市场和开发客户。

3、项目投资概算

本项目总投资 35,201.00 万元，项目建设投资估算如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	投资金额占比
1	工程费用	29,385.00	83.48%
1.1	建筑安装工程	1,410.00	4.01%
1.2	设备购置及安装工程费	27,975.00	79.47%
2	工程建设其他费用	997.00	2.83%
3	基本预备费	1,519.00	4.32%
4	铺底流动资金	3,300.00	9.37%
合计		35,201.00	100.00%

4、项目实施主体

本项目的实施主体为耐普矿机。

5、项目实施进度

本项目的建设周期为 2.5 年，包括施工设计、厂房及基础设施施工、设备安装及调试等。

6、项目选址

本项目建设地址为江西省上饶市上饶经济技术开发区马鞍山片区，土地位置为上饶经济技术开发区上铅快速路北侧、振兴路东侧，土地面积 183,765 平方米。截至本报告公告日，公司已取得该宗土地的《不动产权证书》（不动产权证号：赣（2020）上饶市不动产权第 0048452 号）。本项目不涉及其他新增土地。

7、项目备案及审批手续

本项目已获得上饶经济技术开发区经济发展局出具的《江西省工业企业技术改造项目备案通知书》（文号：JG2102-361199-07-02-912251）和上饶市经济技术开发区生态环境局出具的《关于江西耐普矿机股份有限公司复合衬板技术升级和智能改造项目环境影响报告表的批复》（饶经环评字【2021】57 号）。

8、项目经济效益情况

项目建成且达产后，预计实现内部收益率 11.29%（税后），投资回收期（含建设期）9.43 年（税后），经济效益良好。

（二）补充流动资金

本次拟将募集资金 11,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司在业务发展及日常经营中的流动资金需求。

2018 年、2019 年及 2020 年，公司分别实现营业收入 32,602.74 万元、34,920.95 万元及 36,814.80 万元。未来，随着公司技术实力不断提升、产品结构不断丰富、业务规模稳步增长，公司对流动资金的需求将日益增加，现有的流动资金在维持现有业务发展的资金需求后，难以满足公司未来业务发展对营运资金的需求。因此，公司本次募集资金部分用于补充流动资金，有助于缓解公司日常经营的资金压力。同时，本次募集资金部分用于补充公司运营流动资金，有利于公司持续投入技术研发、产品研发等，保持技术领先优势，加速关键性技术国产化进程，响应国家战略性新兴产业发展需要，充分把握市场机遇，巩固和提升公司的市场竞争力。

本次募投项目中基本预备费、铺底流动资金等非资本性支出未使用本次募集

资金。本次募集资金部分用于补充流动资金符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》《发行监管问答关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》等关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

四、本次发行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基于公司在技术和市场方面的积累，与本公司现有主业紧密相关，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方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于公司提升综合研发能力和自主创新能力，有利于进一步丰富公司的产品线，增强公司整体运营效率，从而提升公司盈利能力和综合竞争力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向不特定对象发行可转债募集资金到位后，公司的货币资金、总资产和总负债规模将相应增加，可为公司的后续发展提供有力保障。本次可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转债持有人未来陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

本次发行募集资金到位后，可能短期内会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定幅度摊薄，但本次可转债募集资金投资项目符合国家产业政策和行业市场发展趋势，随着本次募投项目效益的实现，公司长期盈利能力将会得到显著增强，经营业绩预计会有一定程度的提升。

五、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策和法律法规以及公司战略发展的需要，具有良好的市场前景和经济效益。本次向不特定对象发行可转债完成后，公司资本结构得到优化，抗风险能力进一步提升。本次募集资金的运用有利于公司主营业务的发展，从长远看将有助于提高公司的持续经营能力和盈利能力，为公司的长远可持续发展夯实基

础，符合上市公司及全体股东的利益。

江西耐普矿机股份有限公司董事会

2021年4月13日