

证券代码：603878

股票简称：武进不锈

江苏武进不锈股份有限公司

（住所：江苏省常州市武进区郑陆镇武澄西路1号）



公开发行 A 股可转换公司债券 募集资金使用可行性分析报告

二〇二一年七月

一、本次募集资金使用计划

本次公开发行 A 股可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币 40,000 万元（含 40,000 万元），扣除相关发行费用后，拟全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	年产 2 万吨高端装备用高性能不锈钢无缝管项目	46,836.56	40,000.00
合计		46,836.56	40,000.00

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入金额，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹或者引入外部投资者解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）项目概况

本次募集资金投资项目实施主体为上市公司江苏武进不锈股份有限公司（以下简称“公司”）。该项目主要从事高端装备用高性能不锈钢无缝管产品生产，主要包括各类高压及超高压锅炉用不锈钢无缝管、换热器用精密管、超长精密盘管，汽车、高铁及仪表用精密管等产品，实施完成后可形成年新增各类产品 20,000 吨生产能力。

（二）项目的必要性分析

1、化解过剩产能，增强高端产品供给能力

近年来，随着国内生产技术的逐渐成熟，我国已经发展成为了全球最大的无缝钢管生产国，产量增长迅速，但同时也出现了一系列问题，包括企业产能过剩、高端产品供给不足、市场集中度低等，我国无缝钢管产业急需转型升级。为了缓

解这一形势，我国政府先后颁布了多项发展规划与政策，“减产提质”成为市场的发展主基调。

本次募集资金投资项目实施后生产的高品质不锈钢无缝钢管，具有良好的组织稳定性、耐腐蚀性，可靠的加工性、焊接性，可满足高端装备用不锈钢管的需求，有效扩大了高端产品市场的供给能力。

2、节能减排，促进火电行业可持续发展

我国电力工业总体水平与国外先进水平相比有较大差距，能耗高和环境污染严重是目前我国火电中存在的两大突出问题，并成为制约我国电力工业乃至整个国民经济发展的的重要因素。因此，在增产煤炭的同时，必须更加重视节约发电用煤工作，提高机组的热效率以实现节能降耗及降低污染排放，这已成为我国电力工业发展中的一项紧迫任务。为迅速扭转我国火电机组煤耗长期居高不下的局面，缩小我国火电技术与国外先进水平的差距，积极发展高效、节能、环保的超超临界火力发电机组势在必行。

本次募集资金投资项目建设生产的高端装备用不锈钢无缝钢管产品，主要用于超超临界机组锅炉，项目建设有利于推动超超临界火电机组整体国产化进程，缩短电站建设周期，破除制约国家电力事业发展的瓶颈，从而缓解我国的能源危机和环境污染问题。

3、替代进口产品，提高国产化水平

近年来，我国不锈钢管的生产技术已经有了长足的进步，不过整体而言，我国的不锈钢管在工艺装备、产品质量上与国外还存有一定的差距，还有一些品种主要依靠进口，例如大口径的不锈钢管、大于 15m 的超长管、电站锅炉专用热交换器管、化肥装置用尿素级和高精度不锈钢管，以及一些具有良好耐腐蚀性能的双相不锈钢管等还需要进口弥补。

本次募集资金投资项目生产的锅炉管、热交换器管等高端装备用不锈钢无缝管，属于不锈钢管领域中的高端产品，各项性能指标均达到国际同类产品先进水平，可逐步替代进口，打破了国外垄断，且与同类产品相比性价比更高，有助于

我国高端装备行业国产化水平的提高。产品除满足国内市场外，还将出口海外，与国外先进产品展开竞争，进一步提升我国高端不锈钢无缝管出口市场占有率。

4、企业产品转型升级，进一步开拓市场

公司一直致力于各类不锈钢管产品的研发、生产和销售，主要产品包括工业用不锈钢无缝管、工业用不锈钢焊接管、钢制管件和法兰等。产品规格覆盖大、中、小各口径及各种壁厚，可以满足不同客户的多样化需求。

本次募投项目主要生产锅炉管、热交换器管等不锈钢无缝管产品，可广泛应用于电力、石油化工、高端装备等行业，是公司现有产品领域的升级、规格品种的拓展延伸，与现有公司产品具有互补性，能够满足高端市场需求，替代进口产品。项目实施将有利于公司进一步开拓市场，提高公司产品覆盖范围和市场占有率，实现公司可持续发展。

（三）项目的可行性分析

1、项目建设符合国家相关产业政策及相关产业规划

根据国家发改委公布的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》的相关内容，本次募集资金投资项目生产的高性能不锈钢无缝管（代表产品为锅炉、热交换器用不锈钢无缝管）属于允许类，上游“电力装备用特殊钢”以及下游“单机 60 万千瓦及以上超超临界机组电站建设”等都属于鼓励类。本项目的建设对高端钢材需求较大，有利于促进上游钢铁行业提升供给水平，以及提升高端装备供给保障能力，项目建设符合国家相关产业政策及规划的重点任务内容。

2、产品具有良好的市场前景

经过多年发展，目前我国已经成为世界上最大的无缝钢管生产国，无缝钢管在现代工业中应用领域广泛，主要应用领域有电站锅炉、石油勘探、石油开采、石油炼化、船舶、汽车等。此外，不锈钢应用的领域仍在扩大，不锈钢管的应用范围也不断向高端装备、航空航天、新能源等行业及民用领域拓展。当前高端的不锈钢无缝钢管在市场上需具有较大需求量，市场前景看好。

3、公司具备丰富的技术沉淀、经验积累以及市场储备

公司多年来坚持技术创新，重视技术开发，并通过产学研合作，增加企业的技术创新能力。公司拥有大量的专业技术人才，采用先进成熟的工艺技术，有着丰富的生产经验，产品质量受到了国内外市场的广泛认可，多年来积累了大量的客户资源，形成稳定的供货关系。

（四）项目投资内容

项目总投资额为 46,836.56 万元，主要用于项目所需设备的购置及建筑工程等方面。具体资金运用情况见下表：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟投入募集资金	占募集资金比例
1	建筑工程费	6,731.74	6,731.74	16.83%
2	设备购置费	20,960.00	20,960.00	52.40%
3	安装工程费	1,943.60	1,943.60	4.86%
4	工程建设其他费用	4,277.65	4,277.65	10.69%
5	预备费	339.13	339.13	0.85%
6	铺底流动资金	12,584.43	5,747.88	14.37%
合计		46,836.56	40,000.00	100.00%

（五）项目经济效益

根据项目可行性研究报告，项目达产年销售收入为 87,360.00 万元（不含税），年利润总额 8,925.35 万元，项目投资财务内部收益率为 13.65%（所得税后），财务净现值大于零，投资回收期为 9.05 年（含建设期 2 年），具有良好的经济效益。

（六）项目的审批备案及用地情况

本项目已取得常州市天宁区行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》（常天行审备〔2021〕207 号）。

本项目的环评审批流程尚在办理过程中，本项目所涉土地使用权尚在取得过程中。

三、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

公司主营业务为工业用不锈钢管及管件的研发、生产与销售，本次公开发行 A 股可转换公司债券募集资金用于投资“年产 2 万吨高端装备用高性能不锈钢无缝管项目”。通过该项目的建设实施，公司可以进一步适应市场发展需求，扩展产品种类及范围，优化公司的产品结构，提升公司市场竞争力，提高企业整体抗风险能力。

（二）对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的资产规模有所提高，资金实力得到提升，为公司的后续发展提供有力保障。本次可转换公司债券转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。本次可转换公司债券的转股期开始后，若本次发行的可转换公司债券大部分转换为公司股票，公司的净资产将有所增加，资本结构将得到改善。

四、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，本次公开发行 A 股可转换公司债券募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家产业政策以及公司的战略发展规划方向，具有较好的发展前景和经济效益。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，增强公司竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东与可转换债券投资者的利益。因此，本次募集资金投资项目具备较强的可行性。

江苏武进不锈股份有限公司董事会

二〇二一年七月二十八日