

证券代码：300340

证券简称：科恒股份



江门市科恒实业股份有限公司  
公开发行可转换公司债券募集资金使用  
的可行性分析报告

二〇一九年十二月

为了推动江门市科恒实业股份有限公司（以下简称“公司”）的业务发展，提升核心竞争力，增强盈利能力，公司拟公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。公司董事会对本次发行可转债募集资金使用的可行性分析如下：

## 一、本次募集资金使用计划

本次公开发行可转换公司债券募集资金不超过 57,000.00 万元（含 57,000.00 万元），募集资金扣除相关发行费用后，拟全部投入以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称                | 项目总投资额    | 拟投入募集资金   |
|----|---------------------|-----------|-----------|
| 1  | 锂电设备配套零部件数控加工中心建设项目 | 29,180.03 | 25,800.00 |
| 2  | 锂离子电池正极材料项目         | 18,133.67 | 16,200.00 |
| 3  | 补充流动资金              | 15,000.00 | 15,000.00 |
| 合计 |                     | 62,313.70 | 57,000.00 |

募集资金到位之前，公司可以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按照相关法规规定的程序予以置换。

募集资金到位后，若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述拟投入募集资金总额，公司将根据实际募集资金数额，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述项目的募集资金拟投入金额进行调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。

## 二、本次募集资金投资项目的的基本情况

### （一）本次募投项目的背景

公司主营业务包括锂离子电池自动化生产设备、锂离子电池正极材料的研发、生产及销售，其下游客户主要为锂离子电池生产企业。随着锂离子电池在 3C 电子产品市场得到广泛普及，并在新能源汽车领域逐步得到应用，全球锂电池市场近年来维持较快增长的态势。根据高工锂电数据显示，2018 年全球锂电池出货量达到 187.0GWh，同比增长 25.67%。

根据研究调查机构 Future Market Insights（FMI）预测，全球消费电子市场

2020 年市场规模将高达 2.98 万亿美元，消费类锂电池行业具有持续的发展动力。全球新能源汽车产业亦呈现出稳步发展的趋势。欧洲汽车制造业协会统计的数据显示，截至 2019 年 5 月，以德国、荷兰和挪威为代表的多个欧洲国家不断提高对消费者购买电动汽车的购置税减免、补贴奖励等优惠力度，进一步提升消费者的积极性。大众、戴姆勒、通用和宝马等传统车企正持续加码电动化进程，未来，随着更具品牌影响力和吸引力的新能源车型在全球范围性的推出，新能源汽车产业将开启新一轮增长态势。

根据工业和信息化部 2019 年 12 月发布的《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》（征求意见稿），规划未来十五年内，我国新能源汽车核心技术达到国际领先水平，质量品牌具备较强国际竞争力，纯电动汽车成为主流，燃料电池汽车实现商业化应用，公共领域用车全面电动化，高度自动驾驶智能网联汽车趋于普及。规划 2025 年新能源汽车新车销量比达到 25%左右，智能网联汽车新车销量占比达到 30%，国内新能源汽车行业有着巨大的发展空间，整体趋势向好。

3C 电子产品市场的稳步增长与新能源汽车行业的蓬勃发展带动锂离子电池需求不断扩大。公司在锂电设备、锂离子正极材料两大业务板块与 CATL、BYD、亿纬锂能等头部锂电池厂商均有着紧密的业务合作和商业联系。通过本次募投项目的实施，公司将进一步加强核心竞争力、提升市场份额、巩固行业地位。

## **（二）锂电设备配套零部件数控加工中心建设项目**

### **1、项目概况**

本项目为锂电设备配套零部件数控加工中心建设项目，主要为锂电设备的生产提供配套件与精加工。项目总投资规模约 29,180.03 万元，其中工程建设及设备投资共 27,259.83 万元，拟投入募集资金 25,800.00 万元。

### **2、项目的必要性及可行性**

#### **（1）提升配套件自制与精加工比例，加强产品质量与稳定性**

公司作为国内具有较好市场口碑的锂电池自动化生产设备专业制造商之一，充分理解下游的技术和产品需求，满足客户生产的相关工艺要求和技术参数并迅速推出定制化产品是公司的核心竞争力。

随着新能源汽车产业的高速发展，锂电池产业链迎来自下而上进行的产能高端化的升级。锂电池行业对锂电设备的技术指标、质量与稳定性的要求将不断提升，推动国内锂电设备厂商转向在产品质量、稳定性等方面的竞争。由于锂电设备具备高度定制化的特征，定制化配套件的质量与加工精度直接决定了每一台锂电设备的质量及稳定性。以公司核心产品宽幅高速双面双层挤压涂布机为例，其核心配套件双层悬浮式箱体结构与大架占整体设备体积逾 80%，对产品整体稳定性的起到决定性的影响。

公司目前锂电设备配套件的外采比例较高，且供应商较为分散，供货质量、稳定性和定制化精加工能力不足以满足行业未来产能高端化升级的需求。本次募投项目将有效提升公司锂电设备配套件的自制与精加工比例，降低外部供应商采购，加强产品质量与稳定性。本次募投项目的实施将有利保障公司在行业高速发展中巩固行业领先地位。

## （2）公司具有良好的品牌形象及客户优势

公司作为国内具有较强品牌优势的锂电池自动化生产设备专业制造商之一，主要产品性能优越、服务体系完整，受到市场的广泛好评，在行业中具有较强的竞争力。经过在锂电设备市场多年的深耕，公司已经在行业内积累了深厚的优质客户资源。公司已进入包括 ATL、CATL、BYD、亿纬锂能等一线电池厂商及终端客户供应链体系，并与客户建立长期紧密的合作关系，在市场上树立起良好的品牌形象。公司丰富的优质客户基础和良好的品牌形象，为本募投项目的实施提供了可靠的保障。

## （3）公司具有深厚的技术积累

公司是国家高新技术企业，经过长期的研发投入和技术积累，通过与国内多家高等学府、科研机构保持长期合作，在锂电设备应用领域开展合作研究并取得良好成果，积累了深厚的锂电设备生产的主要核心技术。公司已经具备了深厚的技术积累和研发实力，并形成了成熟的研发团队，为本募投项目的实施提供了坚实的基础。

## （4）公司拥有突出的人才优势

公司长期专注于锂电设备的设计研发工作，在运营过程中培养了一批理论功底深厚、实践经验丰富的技术和运营人才。公司的技术与运营核心团队均拥有多

年锂电池产业的从业和研发经验,同时对行业发展的现状、未来发展趋势以及企业的经营管理有着全面的认识和深刻的理解。汇集理论功底与实践经验于一体的技术与运营团队,为本募投项目的实施提供了有力的支撑。

### 3、项目实施主体及实施方式

本项目的实施主体为公司全资子公司英德市科恒新能源科技有限公司(以下简称“英德科恒”),在本次募集资金到位后,公司将通过使用募集资金对英德科恒增资的方式实施本募投项目。

### 4、项目建设周期及效益情况

本项目建设周期 24 个月,项目建设完成并完全达产后预计年增销售收入 28,407.08 万元,预计年增净利润 4,674.62 万元。

### 5、项目涉及的政府报批情况

本项目涉及的相关备案、环评事项等手续正在办理中。

## (三) 锂离子电池正极材料项目

### 1、项目概况

本项目为锂离子电池正极材料项目,建设规模为年产 5,000 吨正极材料。项目总投资规模约 18,133.67 万元,其中工程建设及设备投资共 16,938.10 万元,拟投入募集资金 16,200.00 万元。

### 2、项目的必要性和可行性

#### (1) 扩张自动化与智能化生产线,响应下游锂电池客户需求供应

公司立足于先进的自动化和智能化生产线,不断提升产品品质,提高客户服务水平,紧密配合下游电池客户的产品开发和需求供应,获得下游客户的广泛认可。根据高工锂电数据,2018 年度公司锂电三元正极材料出货量在全国锂电三元正极材料企业排名中位列前十,占据锂电三元材料市场总出货量的 4.39%。2019 年,公司锂电三元正极材料已成功进入下游龙头客户 CATL 的供应链体系,公司根据其生产需求规划配合进行产品开发和产品测试,部分产品已开始批量供货。公司同时积极与 BYD、中航锂能、恒大新能源等国内一线动力电池客户开

展产品认证和产线审核工作。根据研究调查机构 Future Market Insights (FMI) 预测, 全球消费电子市场 2020 年市场规模将高达 2.98 万亿美元, 消费类锂电池行业具有持续的发展动力。新能源汽车行业的蓬勃发展与消费电子市场的稳步增长带动上游锂离子电池需求不断扩大, 锂离子电池厂商不断扩大其产能规模, 对上游正极材料的需求规划同步放量, 各家正极材料企业都在积极扩产。本募投项目的实施, 公司将进一步扩建锂离子电池正极材料自动化与智能化制造生产线, 不断满足客户最新的需求规划, 是公司加强市场竞争力、提升市场分额、巩固行业地位的必要措施。

## (2) 公司具有成熟的生产管理经验

公司积累了丰富的生产和管理经验, 建立了高效的管理体系, 并在多年的生产实践中不断优化和升级。目前, 公司英德基地拥有高自动化水平的正极材料专业生产线, 公司将持续优化供应链体系, 将下游需求反馈、产品研发、上游原材料供应、生产制造进行有机衔接, 有效缩短正极材料产品生产供应周期, 进一步提升了运营管理的效率。公司成熟的生产管理经验为本募投项目的实施提供有力的保障。

## (3) 公司具备较强的研发能力和及技术人才储备

在创新研发能力方面, 公司设有技术研发和自主创新的专门部门, 在行业内已经积累了丰富的经验和技術储备。公司自主研发的高镍三元正极材料产品已通过 CATL 的全电池评估测试, 具备项目引进条件。公司还通过与众多知名科研院校的“产学研”合作, 不断开发新产品、运用新技术, 保持公司技术的领先性。

在技术人才储备方面。公司重视人才的引进和培养工作, 通过建立科学的绩效考核制度提升员工的工作积极性。公司优秀的技术研发能力以及高效的人才管理体系为本募投项目的顺利实施提供必要的技术和人力支持。

## 3、项目实施主体及实施方式

本项目的实施主体为英德科恒, 在本次募集资金到位后, 公司将通过使用募集资金对英德科恒增资的方式实施本募投项目。

## 4、项目建设周期及效益情况

本项目建设周期 24 个月, 项目建设完成并完全达产后预计年增销售收入

64,955.75 万元，预计年增净利润 3,718.42 万元。

## 5、项目涉及的政府报批情况

本项目涉及的相关备案、环评事项等手续正在办理中。

### （四）补充流动资金

#### 1、项目概况

公司拟将本次公开发行 A 股可转换公司债券募集资金中的 15,000.00 万元用于补充流动资金，以增强公司的资金实力，满足未来业务不断增长的营运需求。

#### 2、补充流动资金的必要性

##### （1）使营运资金与公司未来生产经营规模和业务开展相匹配

受益于锂电行业的快速发展，公司整体业务规模预计将持续扩大，公司流动资金需求也随之大幅增长。公司目前的资金主要用来满足原有业务的日常经营和发展需求，本次补充流动资金与公司未来生产经营规模、资产规模、业务开展情况等相匹配，有助于满足公司未来对于流动资金的需求。

##### （2）优化资本结构，降低流动性风险，提高抗风险能力

补充流动资金有利于解决公司快速发展过程中的资金短缺问题，也有利于优化资本结构和改善财务状况。截至 2019 年 9 月 30 日，公司资产负债率为 58.50%，流动负债占负债总额的比例为 86.83%。通过发行可转债补充流动资金可以有效提升公司的长期负债占比。随着可转债持有人陆续转股，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、降低流动性风险、提升公司的抗风险能力。

综上，本次使用募集资金 15,000.00 万元用于补充流动资金，可以有效使营运资金与公司的生产经营规模和业务状况相匹配，优化资本结构，降低流动性风险，提高抗风险能力，提升公司持续经营能力和盈利水平。

## 三、本次发行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

公司本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及公司整体发展战略，且具有良好的发展前景和经济效益。随着本次募投项目的建成、达产，公司将进

一步提升在锂电设备及锂离子电池正极材料产品的市场竞争力和市场占有率，巩固公司的行业地位，为公司未来发展提供新的成长空间，进一步增强盈利能力，有利于提升公司的竞争力和持续发展能力，维护股东的长远利益。

## **（二）对公司财务状况的影响**

本次发行将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，未来随着可转债持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，净资产将逐步提高。

募集资金投资项目达产后，营业收入与净利润将进一步提升，总资产、净资产规模（转股后）进一步增加，公司盈利能力和抗风险能力将得到增强。同时，公司财务状况将得到进一步的优化与改善，资产流动性提升、财务结构更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定和抗风险能力。

## **四、本次发行的可行性结论**

本次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规划，顺应行业发展趋势，具有良好的市场前景和经济效益。本次募投项目实施后，公司财务结构将得到优化，并为后续业务发展提供资金保障，进一步提升行业地位，增强盈利能力，符合公司及全体股东的利益。综上所述，本次募集资金投资项目具有较好的可行性。

（本页无正文，为《江门市科恒实业股份有限公司公开发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告》之盖章页）

江门市科恒实业股份有限公司董事会

2019 年 12 月 19 日