

证券代码：603995

证券简称：甬金股份

债券代码：113636

债券简称：甬金转债



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）

2022 年度非公开发行股票

募集资金运用

可行性分析报告

二〇二二年七月

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行 A 股股票募集资金总额不超过 120,000.00 万元（含本数），募集资金扣除相关发行费用后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	使用前次募集资金投入金额	募集资金拟投入金额
1	年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目	122,868.00	22,000.00	55,000.00
2	年加工 35 万吨宽幅精密不锈钢板带技术改造项目	45,800.00	-	30,000.00
3	补充流动资金	35,000.00	-	35,000.00
合计		203,668.00	22,000.00	120,000.00

注：“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”使用首次公开发行募集资金 22,000.00 万元

本次发行募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资金额，募集资金不足部分将由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目必要性和可行性分析

（一）“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”和“年加工 35 万吨宽幅精密不锈钢板带技术改造项目”

1、“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”基本情况

项目名称：年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目

项目实施主体：甘肃甬金金属科技有限公司

项目实施地点：甘肃省嘉峪关市嘉东产业园

项目总投资：122,868.00 万元

本项目总投资 122,868.00 万元,项目建设分二期实施。第一期建设期为 2 年,第二期建设期为 1.5 年。本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。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、“年加工 35 万吨宽幅精密不锈钢板带技术改造项目”基本情况

项目名称: 年加工 35 万吨宽幅精密不锈钢板带技术改造项目

项目实施主体: 广东甬金金属科技有限公司

项目实施地点: 广东省阳江高新技术产业开发区临港工业园

项目总投资: 45,800.00 万元

本项目总投资 45,800.00 万元,项目建设期为 1.25 年。本项目依托甬金品牌优势、科技优势、经营管理优势和丰富的不锈钢冷轧生产经营经验,拟在现有厂区内,建设年加工 35 万吨精密不锈钢带项目。本项目目标产品为宽度 1000-1350mm、厚度 0.3-2.0mm 的 2B 冷轧精密不锈钢板带,具有较高的尺寸精度、平直度、粗糙度、表面质量、强度、耐腐蚀性、抗氧化性、加工性、耐磨性以及外观精美的装饰性。

通过本项目的实施,公司将进一步实现精益生产,提升公司在高质量冷轧不锈钢领域的市场占有率和整体竞争力。

3、项目必要性分析

(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、家电、建筑装饰、日用品等下游行业的持续发展,国内精密、宽幅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，国内仅有甬金股份、宁波奇亿和上海实达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：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；虽然行业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甬金股份、宁波奇亿和上海实达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。

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。

4、项目可行性分析

（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兴材料的规模化应用范围；《“十四五”原材料工业发展规划》提出要做大做强龙头企业，在石化化工、钢铁、有色金属、建材等行业，培育一批具有生态主导力和核心竞争力的产业链领航企业；《关于促进钢铁工业高质量发展的指导意见》指出要依托行业优势企业，在不锈钢、特殊钢、无缝钢管、铸管等领域分别培育1-2家专业化领航企业。

（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主要包括甬金股份、宁波奇亿、上海实达、太钢精密、呈飞精密、无锡华生和上海业展等，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。2020年，公司精密冷轧不锈钢板带产量超过10万吨，已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、德龙镍业、北部湾新材料、张家港浦项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

本次募投项目选用先进、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。

5、项目投资概况

(1) “年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”

本项目实施主体为甘肃甬金金属科技有限公司，总投资额为 122,868.00 万元，其中：固定资产投资 110,868.00 万元，铺底流动资金 12,000.00 万元。本次拟使用募集资金金额为 55,000.00 万元，此外，该项目使用首次公开发行募集资金 22,000.00 万元。

(2) “年加工 35 万吨宽幅精密不锈钢板带技术改造项目”

本项目实施主体为广东甬金金属科技有限公司，总投资额为 45,800.00 万元，其中：固定资产投资 40,142.00 万元，铺底流动资金 5,658.00 万元。本次拟使用募集资金金额为 30,000.00 万元。

6、项目备案及环评等报批事项

(1) 年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目

本项目于 2021 年 12 月 15 日取得嘉峪关市工业和信息化局出具的《甘肃省投资项目备案证》(备案号:嘉工信技(备)[2021]56 号),项目代码为 2112-620200-07-01-563709。

本项目于 2022 年 1 月 13 日取得嘉峪关市生态环境局出具的《关于对甘肃甬金金属科技有限公司年产 22 万吨精密不锈钢板带项目环境影响报告表的批复》(嘉环评发[2022]1 号)。

本项目于 2022 年 5 月 23 日取得甘肃省发展和改革委员会出具的《关于甘肃甬金金属科技有限公司年产 22 万吨精密不锈钢板带项目节能报告的审查意见》(甘发改办函[2022]38 号)。

(2) 年加工 35 万吨宽幅精密不锈钢板带技术改造项目

本项目于 2021 年 4 月 21 日取得阳江高新技术产业开发区经济发展局出具的《广东省技术改造投资项目备案证》(备案证编号:211704323030002),项目代码为 2104-441700-04-01-368145。

本项目于 2022 年 7 月 15 日取得阳江高新技术产业开发区经济发展局出具的《广东省技术改造投资项目备案证变更函》([2022]3073 号)。

本项目于 2022 年 6 月 6 日取得阳江市生态环境局出具的《关于年加工 35 万吨宽幅精密不锈钢板带技术改造项目环境影响报告表的批复》(阳环建审[2022]11 号)。

本项目于 2022 年 6 月 1 日取得广东省能源局出具的《关于广东甬金金属科技有限公司年加工 35 万吨宽幅精密不锈钢板带技术改造项目节能报告的审查意见》(粤能许可[2022]122 号)。

(二) 补充流动资金

1、项目基本情况

为满足公司业务发展对流动资金的需求,公司拟使用不超过 35,000.00 万元

的募集资金用于补充流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求，提高公司持续盈利能力，优化公司资本结构，降低财务费用，增强公司资本实力。

2、项目必要性与可行性分析

（1）符合公司发展战略实施的需要

为更快更好地实现发展目标，公司需要在经营过程中持续投入人力、物力和财力，相对充足的流动资金是公司稳步发展的重要保障。本次募集资金补充流动资金后，将有效满足公司经营规模扩大所带来的新增营运资金需求，缓解公司资金需求压力，从而集中更多的资源为业务发展提供保障。

（2）减小财务杠杆，降低财务费用

2019 年以来，公司营业收入持续增长，业务规模的扩张使得营运资金需求增长。为了满足业务发展的资金需求，除通过经营活动补充流动资金外，公司还通过银行借款等外部融资方式筹集资金以满足日常经营之需，充分利用了财务杠杆，为公司的发展提供了有力支持，同时也导致公司资产负债率自 2019 年以来有所增加。2019 年末、2020 年末、2021 年末以及 2022 年 3 月末，公司资产负债率、流动比率、速动比率情况如下：

项目	2022 年 3 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
资产负债率	55.59%	55.90%	41.84%	39.04%
流动比率	1.26	1.28	1.25	1.67
速动比率	0.72	0.82	0.91	1.36

公司可通过本次发行募集资金补充流动资金，可以优化财务结构，降低负债规模，控制经营风险，增强抗风险能力。

（3）补充流动资金符合相关法律法规的规定

本次发行募集资金部分用于补充流动资金符合相关法律法规的规定，具备可行性。募集资金到位后，可进一步改善资本结构，降低财务风险；在行业竞争愈发激烈的背景下，营运资金的补充可有效缓解公司经营活动扩展的资金需求压力，确保公司业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东利益。

（4）公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

公司依据中国证监会、上交所等监管部门关于上市公司规范运作的有关规定，建立了规范的公司治理体系，健全了各项规章制度和内控制度，并在日常生产经营过程中不断地改进和完善。公司已根据相关规定制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、审批、使用、管理与监督做出了明确的规定。

三、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

本次发行募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，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，可有效提高公司主营业务能力，完善公司的业务布局，进一步提升公司的核心竞争力，对实现公司长期可持续发展具有重要的战略意义，符合公司及公司全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况等的影响

1、对公司财务状况的影响

截至 2022 年 3 月 31 日，公司合并报表资产负债率为 55.59%，本次发行完成后，公司资产负债率及财务风险将会降低；公司财务结构将更加稳健合理，经营抗风险能力将得到加强。

2、对公司盈利能力的影响

本次发行完成后，随着募集资金投资项目的逐步实施，预期目标逐步实现，公司的营业收入、利润总额等盈利指标将稳步增长。募集资金投资项目的实施将进一步提升公司向客户提供的产品服务能力，公司市场份额将得到巩固和提升。但是，由于建设项目短期内效益体现不显著，公司的每股收益和净资产收益率存在被摊薄的可能。

3、对公司现金流量的影响

本次发行完成后，公司筹资活动现金流量将大幅增加；随着募集资金逐步投入，投资活动产生的现金流出量也将逐渐提升。待项目完工后，募集资金投资的

项目带来的现金流量逐年体现，公司经营活动产生的现金流入量将显著提升。

四、募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次募集资金使用用途符合产业发展方向、未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司在行业内的整体竞争实力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

浙江甬金金属科技股份有限公司董事会

二〇二二年七月二十八日