

证券代码：300748

证券简称：金力永磁



江西金力永磁科技股份有限公司

JL MAG RARE-EARTH CO., LTD.

(江西省赣州市经济技术开发区工业园)

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
(修订稿)

二零一九年六月

一、本次募集资金使用计划

公司拟公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 43,500.00 万元（含 43,500.00 万元），扣除发行费用后，将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金
1	智能制造工厂升级改造项目	38,369.98	30,900.00
2	补充流动资金	13,000.00	12,600.00
合计		51,369.98	43,500.00

本次公开发行可转债的募集资金到位后，公司将按照项目的实际资金需求和轻重缓急将募集资金投入上述项目；若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于拟投资项目的实际需求总量，不足部分由公司自筹解决。

在本次公开发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金等方式进行先期投入，并在募集资金到位之后，依据相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）智能制造工厂升级改造项目

1、本次募集资金投资项目的背景

（1）高性能钕铁硼永磁材料行业受到政府产业政策大力支持

高性能钕铁硼永磁材料属于国家重点新材料和高新技术产品，一直受到国家相关产业政策的大力支持。

2011 年国家发改委、科技部、工信部、商务部、知识产权局发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》（2011 年 10 号），将高性能稀土（永）磁性材料及其制品归入新材料，作为优先发展的高新技术产业化重点领域。

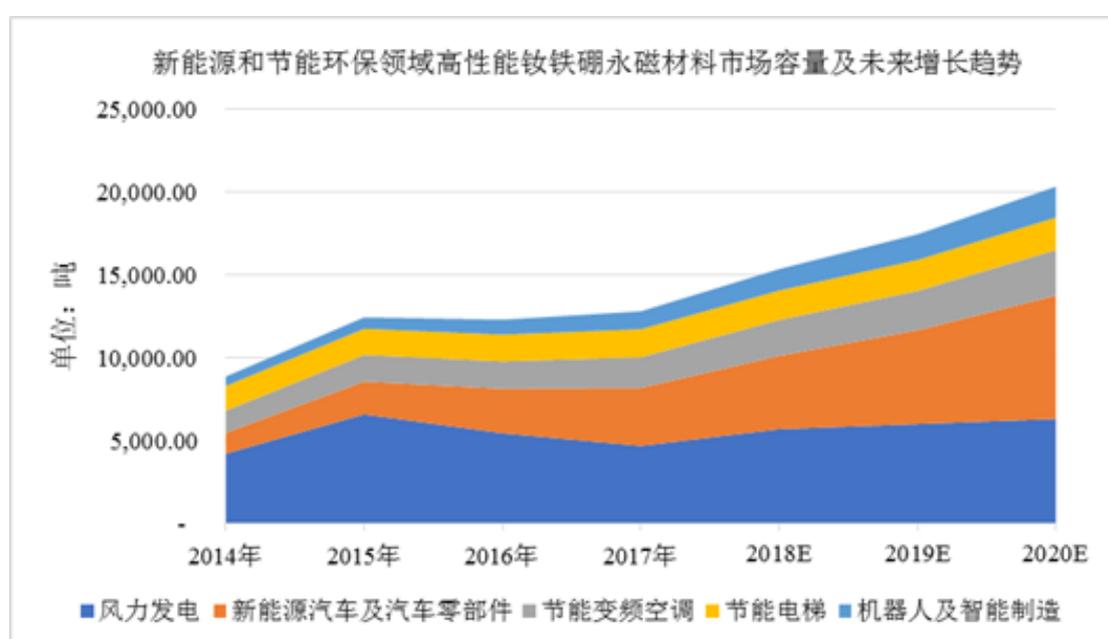
2016 年国务院发布的《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》（国发〔2016〕67 号），强调要促进特色资源新材料可持续发展，推动稀土等特色资源高质化利用，加强专用工艺和技术研发。

2017 年工信部、国家发改委、科技部和财政部发布的《新材料产业发展指南》（工信部联规〔2016〕454 号），强调高性能稀土永磁材料作为关键战略材料，应推动其在高铁永磁电机、稀土永磁节能电机、以及伺服电机等领域的应用。

（2）高性能钕铁硼永磁材料应用广阔，市场需求高速增长

高性能钕铁硼永磁材料主要应用于新能源和节能环保领域，如风力发电、新能源汽车及汽车零部件、节能变频空调、节能电梯、机器人及智能制造，均符合国家大力倡导的节能环保理念，对国家实现节能减排目标意义重大。这些行业在可预期的未来都将保持持续快速增长态势，特别是新能源汽车行业，过去三年均保持了 50% 以上的增幅，工信部牵头编制的《汽车产业中长期发展规划》，明确到 2020 年我国新能源汽车年产量将达到 200 万辆，年均复合增长率 25.47%，为我国高性能钕铁硼永磁材料行业提供了广阔的市场空间。

2014-2020 年，高性能钕铁硼永磁材料在新能源和节能环保行业中的市场容量及增长趋势如下图所示：



数据来源：下游应用领域数据来自全球风能理事会（GWEC）、中国风能协会（CWEA），国家能源局《风电十三五规划》、《国务院关于印发“十三五”国家战略性新兴产业发展规划的通知》、国际机器人联合会（IFR）等，公司根据下游应用领域终端产品的产量或销量、永磁电机的渗透率、单位永磁电机的磁钢用量来测算各领域对磁钢产品的需求量。

2、本次募集资金投资项目的必要性分析

(1) 更新改造现有生产设备，保障新产品生产需求

公司原有部分生产设备购置较早，存在设备老化、自动化程度低等问题；并且，公司近几年产品结构发生重大变化，2018 年公司在新能源汽车及汽车零部件领域磁钢销售收入 31,778.14 万元，2016 年-2018 年复合增长率为 102.69%；变频家电领域磁钢销售收入 37,146.63 万元，2016 年-2018 年复合增长率为 132.43%。一方面，原有产品规格发生了变化，另一方面，新产品的磁性能、加

工深度和加工精度均高于原有的产品，公司原有的生产设备已经难以满足新产品的生产需求。

通过实施“智能制造工厂升级改造项目”，公司将集中更换一批老化的、自动化程度低的设备，购置新的、精度高的检验和机械加工设备，以提高生产效率与机械加工质量，保障新产品的生产需求。

(2) 优化生产线布局，提高工厂的自动化和信息化

公司现有厂房为离散式布局结构，生产流转过程中存在损耗浪费、工序节奏不匹配等问题。

通过实施“智能制造工厂升级改造项目”，公司将充分利用现有的技术基础和管理经验优化生产线布局，减少原材料、在产品和产成品在运输过程中的损耗，降低流通过程对产品性能的影响。同时，在标准化程度高的生产流程购置部分自动化设备，以降低人为操作误差对产品质量和生产效率的影响；新增部分信息化系统，增加对生产过程的管控，以缩短交货期，实现柔性化、精益化生产。

3、本次募集资金投资项目的可行性分析

(1) 公司拥有生产智能化、自动化的建设基础

公司“新建年产 1,000 吨高性能磁钢生产能力项目”已经建成，“新建年产 1,300 吨高性能磁钢项目”和“生产线自动化升级改造项目”正在建设，公司生产线自动化建设方面已取得一定的成效。并且，公司已搭建了基本的信息化系统，如办公（OA）系统、财务系统等，上述系统应用在公司日常经营的重要环节。公司现有的自动化、信息化建设为本项目的实施奠定了基础。

(2) 公司拥有成熟的生产工艺和丰富的技术储备

发行人在高性能钕铁硼永磁材料领域拥有丰富的技术储备、成熟的生产工艺，包括产品配方体系、细晶技术、一次成型技术、生产工艺自动化技术、高耐腐蚀性新型涂层技术和晶界渗透技术等，为项目的实施奠定了基础。

(3) 公司客户基础稳固，产品应用前景广阔

公司是全球领先的风电应用领域磁钢供应商，并且是国内新能源汽车、节能变频空调领域的领先供应商，具有较强的市场竞争力。

公司是全球领先的风电应用领域磁钢供应商。公司风电领域的最终客户主要是金风科技和西门子歌美飒，其中金风科技是国内最大的掌握全部核心技术的永磁直驱风电机组制造企业，根据彭博新能源财经发布的 2018 年中国风电整机制

造商新增装机容量排名,2018年中国风电市场新增吊装总容量达21GW,较2017年回升17%。其中,陆上及海上风电新增吊装容量分别为19.3GW以及1.7GW。金风科技进一步扩大领先优势,新增吊装容量高达6.7GW(含400MW海上风机),市场占比为32%。

公司是国内新能源汽车、节能变频空调领域的领先供应商,在新能源汽车领域,公司是联合汽车电子有限公司、比亚迪等新能源汽车驱动电机的磁钢供应商。在节能变频空调领域,公司是三菱、美的、上海海立、格力等知名品牌的磁钢供应商,

公司还积极布局节能电梯、机器人及智能制造等新能源及环保领域,已经成为这些领域重要的高性能磁钢供应商之一,具有较强的市场竞争力。在节能电梯领域,公司是通力电梯的磁钢供应商。在机器人及智能制造领域,公司是博世力士乐、汇川技术的磁钢供应商。

随着国家对新能源和节能环保工作重视程度的不断提高,上述领域将继续呈现快速发展的趋势,高性能钕铁硼永磁材料未来市场前景广阔。

(二) 补充流动资金

1、募集资金使用计划概述

为增强资金实力以支持公司业务的发展,公司拟使用本次募集资金中的12,600.00万元用于补充流动资金。

2、项目实施的必要性和可行性

(1) 公司业务规模的扩张使得对流动资金的需求增大。

公司2016年度、2017年度及2018年度的营业收入分别为80,634.15万元、91,242.72万元及128,933.99万元,最近三年营业收入的增长率分别为-3.32%、13.16%和41.31%。近年来,公司业务取得快速发展,营业收入逐年递增。随着业务规模的不断增长,公司对营运资金的需求也将随之扩大,营运资金缺口需要填补。公司通过本次公开发行可转换债券募集资金补充相应流动资金,可以有效缓解公司业务发展和技术更新所面临的流动资金压力,为公司未来经营提供充足的资金支持,从而提升公司的行业竞争力,为公司的健康、稳定发展夯实基础。

(2) 巩固公司主营业务的发展,实现主营业务的延伸。

公司是高性能稀土永磁材料领域的领先供应商,随着新能源与节能环保行业的快速发展,新能源汽车及汽车零部件、节能变频空调、节能电梯、机器人及智

能制造等国家鼓励发展的领域已成为公司未来的战略发展方向。公司通过本次公开发行可转换公司债券补充流动资金，可以更好的满足公司业务迅速发展所带来的资金需求，为公司未来经营发展提供资金支持，从而巩固公司的行业地位，提升公司的竞争力，为公司的健康、稳定发展夯实基础。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

(一) 智能制造工厂升级改造项目

1、项目概况

智能制造工厂升级改造项目总投资额 38,369.98 万元，其中建设投资 37,369.98 万元，铺底流动资金 1,000.00 万元。本项目拟使用募集资金投资金额为 30,900.00 万元，自筹资金投资 7,469.98 万元。本项目拟集中更新一批老化的设备，并对现有厂区实施智能化、信息化升级改造。项目实施完成后，公司生产工序得到优化，生产效率得到提高，生产、仓储流程自动化和信息化程度将进一步提升。

2、建设内容

本项目新建成品大楼和成品仓库，并优化现有厂房生产布局，购置坯料设备、渗透设备、机械加工设备、表面处理设备、包装设备、机器人及信息化设备、技术研发及检测设备、仓库设备等，实现设备更新和工厂智能化、信息化升级改造。本项目实施主体为江西金力永磁科技股份有限公司。

3、项目投资概算

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资额	募集资金拟投入金额
1	建设投资	37,369.98	30,900.00
1.1	建筑工程费用	9,295.00	
1.2	设备购置费用	25,011.50	
1.3	工程建设其他费用	1,283.96	
1.4	预备费用	1,779.52	
2	铺底流动资金	1,000.00	
	合计	38,369.98	30,900.00

4、项目实施进度

本项目建设期为 3 年，第三年投产并达到设计能力的 30%，第四年达到设计能力的 70%，第五年达到设计能力的 100%。

5、项目选址

本项目建设地点位于江西省赣州经济技术开发区金岭西路 81 号公司现有厂区内部。

6、项目效益分析

本项目预计财务内部收益率为 15.70%（税后），投资回收期（含建设期）6.79 年。项目预期效益良好。

（二）补充流动资金

为增强公司的资本实力、优化资产结构，为公司未来的业务发展提供可靠的流动资金保障，拟使用募集资金补充流动资金不超过 12,600.00 万元。

四、募集资金投资项目涉及报批事项情况

（一）土地使用权

智能制造工厂升级改造项目的建设地点位于公司现有厂区内部，不涉及新增用地。

（二）立项备案

智能制造工厂升级改造项目已于 2019 年 1 月 9 日取得赣州经济技术开发区经济发展局出具的《江西省企业投资项目备案登记信息表》立项备案文件。

（三）环评批复

智能制造工厂升级改造项目已于 2019 年 3 月 19 日取得赣州市环境保护局开发区分局出具的《关于对<江西金力永磁科技股份有限公司智能制造工厂升级改造项目环境影响报告表>的批复》（赣市环开发[2019]15 号）。

五、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

本次可转债发行完成后，通过“智能制造工厂升级改造项目”的实施，公司将现有生产设备进行更新改造，改造完成后将有效提高生产效率与机械加工质量，保障新产品的生产需求；通过“补充流动资金项目”的实施，公司将增强资本实力、优化资产结构，同时为公司未来的业务发展提供可靠的流动资金保障。综上所述，本次募集资金投资项目的实施将对公司的生产经营产生积极影响，有利于提高公司的持续盈利能力和综合竞争力，有利于公司的可持续发展，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的影响

本次公开发行可转债募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司的后续发展提供有力保障。在可转债转股前，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。

六、可行性分析结论

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司整体发展战略，具有良好的经济效益和社会效益，对公司盈利增长和持续发展具有深远意义。项目顺利实施后将进一步提升公司的综合竞争实力和盈利水平，增强公司的核心竞争力。董事会认为：本次募集资金投资项目，风险可控，未来预期收益良好，项目可行。

江西金力永磁科技股份有限公司

董事会

2019年6月12日