

证券代码：300737

证券简称：科顺股份

科顺防水科技股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金运用的可行性分析报告
(修订稿)



二零二二年九月

为顺利完成公司双百亿战略目标，增强公司核心竞争力，科顺防水科技股份有限公司（以下简称“公司”、“科顺股份”）拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金。公司董事会对本次向不特定对象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

本次发行募集资金总额不超过人民币 220,000.00 万元（含发行费用），在考虑从募集资金中扣除 128.30 万元的财务性投资因素后，本次可转债发行规模将减至不超过人民币 219,800.00 万元（含发行费用）。扣除发行费用后将投资于安徽滁州防水材料扩产项目、福建三明防水材料扩产项目、重庆长寿防水材料扩产项目、智能化升级改造项目以及用于补充流动资金，具体如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目总投资 | 拟投入募集资金 |
|----|--------------|-------------------|-------------------|
| 1 | 安徽滁州防水材料扩产项目 | 95,674.05 | 81,000.00 |
| 2 | 福建三明防水材料扩产项目 | 34,337.11 | 28,000.00 |
| 3 | 重庆长寿防水材料扩产项目 | 22,432.32 | 19,000.00 |
| 4 | 智能化升级改造项目 | 28,964.32 | 26,000.00 |
| 5 | 补充流动资金 | 65,800.00 | 65,800.00 |
| 合计 | | 247,207.80 | 219,800.00 |

注：上述拟使用募集资金总额系已扣除公司 2022 年 4 月 27 日第三届董事会第十二次会议决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资不超过 128.30 万元后的金额。

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，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。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将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。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、本次募集资金用于投资项目的必要性及可行性

（一）安徽滁州、福建三明、重庆长寿防水材料扩产项目

1、项目实施的必要性

（1）合理布局区域产能，满足当地市场需求

防水材料属于体积较大但单位价值较低的产品，运输成本是防水企业主营业务成本中重要的组成部分，销售区域受运输半径的影响较大。因此，行业内多数企业会将生产基地建在目标市场几百公里内的范围，从而达到缩短运输半径、降低运输成本的目的。

1) 安徽滁州防水材料扩产项目

华东地区自然环境条件优越，物产资源丰富，工业门类齐全，交通运输四通八达，是中国经济文化最发达地区之一，优越的自然、经济条件吸纳着大量的人才涌入。华东地区城市人口密度的增加拉动了基础设施建设和房地产建设需求的增加，加上光伏建筑、种植屋面系统等防水材料新兴应用领域的推广，华东市场建筑防水材料需求不断增加。

公司在华东地区的产品目前主要由江苏昆山及南通生产基地现有产能供应，两大生产基地产能主要覆盖江苏省及周边区域为主，对于安徽省、浙江省等其他区域需求难以完全满足，因此，安徽滁州扩产项目服务半径可以覆盖安徽、江浙、上海等地区，有利于合理布局区域产能，满足华东市场需求，增强公司对华东市场的服务能力。

2) 福建三明防水材料扩产项目

①扩大华南地区防水材料生产能力，提升品牌影响力

公司总部位于广东省佛山市，华南地区是公司开展业务的传统优势区域之一。公司立足佛山运营超过 20 年，经过多年的积累，已经建立起地区品牌知名度，形成良好的声誉。目前公司在华南地区仅拥有佛山一个生产基地，受限于公司的产能分布，在华南地区的业务拓展对公司的物流成本、库存规模等都提出了较高要求。

本项目主要服务华南地区客户，确保公司产品以较低的仓储、物流成本辐射

当地市场，公司可充分利用区位优势，在华南市场抢占主导地位，进一步提升公司在华南地区的生产能力和产品知名度，促进产能分布的持续优化，不断满足华南地区的市场需求，为公司未来持续稳定发展奠定坚实的基础。

②与佛山生产基地联动，提升区域内协同效应

福建省位于中国大陆东南沿海，是中国的重要门户。福建省北接浙江，西邻江西，西南与广东相连，连接着我国经济最发达的长江三角洲和珠江三角洲地区，凭借其优越的地理优势和经济优势成为我国华南地区最具活力的经济区域之一，地区经济发达，港口航运条件便利，便于产品运输。

本项目地处福建，在建设完成后将与公司佛山生产基地形成协同，在华南区域内实现灵活调配资源，业务协同管理，在公司业务规模不断增长的同时，做到有效控制成本，降低企业库存水平，充分发挥区域内的协同效应，进一步增强企业的竞争力和盈利能力。

3) 重庆长寿防水材料扩产项目

①完善西部战略布局，扩大全国范围影响力

重庆市系我国西南地区和长江上游地区最大的经济中心城市之一，是我国重要的现代制造业基地，依托于发达的水、陆、空交通资源，重庆成为我国西南地区的综合交通枢纽，经济辐射能力可覆盖西南、华中、西北等多个地区，优越的地理位置及交通条件造就了重庆生产基地在公司战略宏图中的重要地位。

积极布局全国市场是公司战略规划的重要内容，本项目的实施将提高公司在西南地区的业务承接能力，为后续深度拓展西南区域市场，向全国纵深市场延展奠定基础，有助于公司充分利用产业发展的机遇，扩大全国市场影响力。

②提升重庆基地产能，增强服务当地市场能力

西南地区是公司防水材料的重要销售市场之一，报告期内，公司在西南地区收入实现连续性增长，但受限于原有厂区的生产设备及配套设施，2021年公司重庆生产基地产能已接近满负荷运行。

本次重庆长寿防水材料扩产项目将加大公司在四川、重庆市场及周边区域的

开发力度，扩大对西南地区的业务覆盖面，提高市场份额。同时，公司将第一时间把握当地市场与政策方向，近距离与本地客户深入沟通、提供高效便捷的售后服务，为公司产品研发和生产决策提供第一手市场资料，提升公司产品的市场竞争力。

（2）发挥企业竞争优势，提高市场占有率

长期以来防水材料行业市场集中度较低，呈现出“大行业，小企业”的竞争格局，根据统计数据，2020年科顺股份的市场占有率为5.74%，未来公司市场占有率仍有较大提升空间。

近年来，行业主管部门发布了一系列政策及规定：例如，引导投资方向的《产业结构调整指导目录（2019年本）》将“500万平方米/年（不含）以下的改性沥青类防水卷材生产线”列为“淘汰类”；2022年3月住建部发布的《住宅项目规范（征求意见稿）》对住宅建筑的设计工作年限进行了更改，要求“屋面工程防水工作年限不低于20年，室内工程防水工作年限不低于25年，地下工程防水不低于设计结构年限”。

随着相关政策的陆续出台，防水行业对质量和环保要求趋严，产品质量管控不严、运营不规范的中小企业将被逐渐淘汰，行业集中度将持续提升。科顺股份作为行业内的头部企业，具备抢占被淘汰企业所释放的市场份额的能力。因此，公司亟需扩充产能，用以消化部分被淘汰企业释放的市场份额。

（3）解决产能瓶颈，为销售增长战略目标打下产能基础

目前我国房地产市场整体保持以稳为主的基调，存量住房改造需求的提升成为防水市场的新增长点；另一方面，对基础设施、光伏屋顶的投资也给防水行业带来市场机会。防水材料市场需求逐年上升，防水行业市场容量的持续扩张将给企业带来良好的发展机遇。报告期内，公司营业收入高速增长，2019-2021年收入复合增长率达到29.24%。针对未来的发展战略，公司制定了《2025年发展规划》，明确了对公司销售增长、销售结构、客户结构、产能布局等经营和财务指标的具体要求及应对策略。

报告期各期，公司的产能利用率保持在较高的水平，产能受限将导致销售收

入受限，制约公司完成营收增长的目标。本次公司在各地生产基地进行扩产，增加年产量和年销售额，有利于公司进一步实现战略目标。

2、项目实施的可行性

（1）行业发展持续性好，市场需求不断增加

2020年，我国已全面建成小康社会，经济保持中高速增长，人民生活水平和质量普遍提高，国民素质和社会文明程度显著提高，生态环境质量总体改善。随着生活水平和质量普遍提高，人们对基础设施建设的需求也不断增加。为了满足人民的需求，国家也出台了相应的政策，2022年政府工作报告中提出将“开工一批具备条件的重大工程、新型基础设施、老旧公用设施改造等建设项目”、“适度超前开展基础设施投资”。相关规划的陆续出台和产业政策有力促进了政府基建，进一步带动防水材料需求上涨。另一方面，国家对房地产的宏观调控逐渐使我国房地产投资增速回归到相对正常水平，商品房屋新开工面积和竣工面积亦保持在相对稳定的水平，为建筑防水材料行业提供重要需求支撑。

除了基础建设及房屋新建需求，人们对房屋修缮的需求也成为防水市场增长的重要驱动力。我国需翻修新的住宅、老旧小区基数大。国务院办公厅于2020年发布的《关于全面推进城镇老旧小区改造工作的指导意见》提出：“到2022年，基本形成城镇老旧小区改造制度框架、政策体系和工作机制；到‘十四五’期末，结合各地实际，力争基本完成2000年底前建成的需改造城镇老旧小区的改造任务”。房屋修缮需求的增加将促进建筑防水材料需求的增加。

此外，乡村基础设施建设也在如火如荼进行中。“十四五”规划第二十四章明确指出提升乡村基础设施建设，“健全城乡基础设施统一规划、统一建设、统一管护机制，推动市政公用设施向郊区乡村和规模较大中心镇延伸，提升农房建设质量”，提升乡村基础设施建设和农房建设，给建筑防水材料带来发展良机。

综上所述，我国建筑防水材料行业发展前景广阔，为本次募投项目的产能消化提供了强有力的支撑保障。

（2）项目建设符合国家及地方相关规划和产业政策

近年来，政府有关部门及行业协会出台了一系列法律法规、产业政策等对建

筑防水材料行业的发展进行规范及引导，例如《产业结构调整指导目录（2019年）》将“改性沥青防水卷材、高分子防水卷材、水性或高固含量防水涂料等新型建筑防水材料”明确纳入“鼓励类”范畴；《绿色建材产品目录框架（2021年）》鼓励企业生产弹性体改性沥青防水卷材、塑性体改性沥青防水卷材、改性沥青聚乙烯胎防水卷材等绿色防水密封材料。

在地方政府层面，也出台了一系列政策及规划，有利于防水行业的健康发展。

1) 安徽滁州防水材料扩产项目

本项目所在地安徽省及滁州市政府分别在《安徽省国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》及《滁州市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中提出发展壮大新材料、节能环保等战略新兴产业。

本项目主要生产改性沥青防水卷材、高分子防水卷材以及防水涂料，符合上述政策及发展纲要的导向，强有力的政策支持为本项目的实施提供了良好的政策环境。

2) 福建三明防水材料扩产项目

2009 年 5 月，国务院常务会议讨论并原则通过《关于支持福建省加快建设海峡西岸经济区的若干意见》，福建省迎来重大历史发展机遇。根据国务院规划，加快海峡西岸经济区建设，重点是加快高速公路、铁路、港口群等基础设施建设、加快先进制造业，推动产业升级，因此在福建建设布局中最直接受益的行业就包含基础设施和建材行业、房地产行业、交通运输业和制造业。

另一方面，《福建省“十四五”城乡基础设施建设专项规划》提出推动城市快速路网、轨道交通网等快速交通网络建设，全面完成 2000 年底前建成的城镇老旧小区改造，并向部分 2010 年前建成基础设施不完善的小区延伸，推进“绿色社区”建设，提升农村宅基地和村民住宅建设管理水平。

本项目主要生产改性沥青防水卷材和高分子防水卷材等建筑材料，直接受益于政府对于福建省的建设规划，未来具有广阔的市场空间。公司可通过本项目继续向福建省及周边区域延伸，大力扩展产能，继续保持并扩大区域领先地位，不

断扩张市场份额。

3) 重庆长寿防水材料扩产项目

在国家实施“西部大开发”、一带一路、成渝双城经济圈等战略政策背景下，重庆市大力发展城市和交通基础设施建设。按照重庆市“十四五”相关规划，重庆市主城区将高水平打造长嘉汇、广阳岛、科学城等设施建设，引领带构筑高质量发展的核心引擎。主城交通方面，高铁项目有郑万高铁、渝西高铁、成渝中线高铁等，城市轨道交通及桥隧立交项目包括轨道交通 27 号线、轨道交通 8 号线一期、陶家隧道等，同时，重庆市“十四五”规划提出要完成 1 亿平方米老旧小区改造，城市建成区 45% 以上面积达到海绵城市建设要求。未来一段时间内，重庆市将新增大量建筑、道路、桥梁等基础设施建设项目，极大地提升重庆的防水材料需求。

本项目主要生产防水卷材及防水涂料，随着重庆交通、能源、水利、环保、信息等基础设施建设，教育、卫生、文化等公共服务配套设施，新型城镇化和新农村建设，重庆市防水材料行业将持续稳定发展，也为公司深耕当地市场提供了良好机遇。

(3) 公司销售渠道多样稳定，客户资源丰富

公司深耕建筑防水材料行业多年，被行业协会认定为建筑防水行业综合实力前三强企业，连续多年被中国房地产研究会、中国房地产业协会、中国房地产测评中心评为“中国房地产开发企业 500 强首选防水材料类供应商”。

得益于突出的产品技术优势、丰富的产品供应体系以及优质的售前售后客户服务水平，公司业务广泛分布于全国各地。经过二十多年的发展，公司在建筑防水行业积累了深厚的客户基础和丰富的用户服务经验，并形成一套完善的研发、生产及销售体系，在全国范围内建立了一支能力出众、经验丰富的销售团队。

在销售模式上，公司针对产品市场特点及未来市场拓展方向建立了“直销+经销”相结合的多层次市场销售网络，直销负责大型企业、重大项目的战略合作，经销则集中于当地工业民用市场，公司与超过 2,000 家经销商形成合作关系，拥有超过 200 家年销售收入在千万元以上、合作时间长达十年以上的经销商。

在客户服务方面，公司与万达地产、融创中国、碧桂园等头部房企，以及华为、正邦科技、牧原股份、新希望等非房地产企业签署了战略合作协议并成为稳定的防水材料供应商。同时，公司与中建集团、中铁建设等建筑施工单位签署了合作协议，并先后中标了汕汕铁路、兰张铁路等多个建设项目。2021 年以来，公司与国家能源集团广东公司、北方新能源、阳光新能源等新能源企业确立了战略合作关系，利用 TPO 防水卷材等产品为光伏企业提供光伏屋面防水解决方案。

公司成熟的销售网络体系与优质的客户资源为本次项目提供了良好的市场基础。

（二）智能化升级改造项目

1、项目实施的必要性

（1）响应国家“双碳”政策，打造绿色生产基地

全球气候的变化让世界各国意识到可持续发展的重要性，为保护地球生态环境，必须尽快降低碳排放，“碳中和、碳达峰”的概念应运而生。2021 年是中国“碳中和”的元年，“双碳”在这一年首次被写进政府工作报告，中国在联合国大会上做出了“2030 年前实现碳达峰，2060 年前实现碳中和”的承诺，国家及地方各政府先后出台政策，要求各行各业节能减碳、绿色发展，一直以来作为高能耗代表的冶金、建材、化工行业成为严格能效约束的重点领域。2021 年国务院发布《加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》，提出要推进工业绿色升级，加快化工、建材等行业绿色化改造，全面推进绿色生产。在此背景下，企业生产和研制更加节能环保、绿色的防水材料逐渐成为行业内共识。

本项目积极响应国家政策的号召，通过更新替换高能耗电力设备及安装能源计量、检测系统严格管控单位产品能源消耗；通过引进智能设备改造生产线，提高产能，进一步有效降低单位产品成本和能耗，为公司的可持续发展提供保障。

（2）提升公司产品质量，提高产品竞争力

目前国内的建筑防水材料行业市场竞争激烈，据中国建筑防水协会统计数据，2020 年我国建筑防水材料行业内防水企业超过 3,000 家，规模以上（主营业务收入在 2000 万元以上）防水企业数量在 2021 年底达到 839 家，激烈的市场环

境使得客户在产品的选择上更具有主动权，产品性能成为客户在选择供应商时最直接考量的因素。公司部分生产线生产设备仍以半自动化、机械化为主，在产品外观识别、原材料配料及计量等工序需要人工操作，不仅生产效率低、能耗高，且使得产品单位成本高、质量参差不齐，在一定程度上影响了产品的整体性能。

本项目拟对公司现有生产基地生产线进行智能化升级改造，通过在关键工序增加外观视觉识别系统、自动投料及计量系统、卷材测厚系统等智能化设备，提升产品投料的精确度和产品的甄别、处理能力，改良设备生产产品的工艺，以此提升产品的质量，提高产品的市场竞争力，促进公司可持续发展。

（3）提升公司生产智能化水平，提高生产效率

随着我国经济发展环境发生变化，传统制造业资源利用率低、信息化水平不足等问题逐渐突出，传统的生产方式已经不能适应建筑防水行业发展的需要，若想在激烈的市场竞争中生存，采用自动化程度更高的生产方式来提高生产效率、技术水平成为企业实现可持续发展的必然选择。2015 年国务院发布《中国制造 2025》提出到 2025 年“制造业全员劳动增速 6.5%左右”、“工业增加值能耗比 2015 年下降 34%”的目标，对制造业的转型提出了更高层次的要求，中国制造业的智能化升级迫在眉睫。当前新一轮信息技术革命正在兴起，应用云计算、5G 通信、物联网等新一代信息技术的智能装备、智能工厂等智能制造正在引领制造方式变革，建设智能化工厂在提升效率、节能降耗等方面效果突出，让行业内企业看到了加快转型升级和提质增效的必要性。

公司紧跟行业发展的趋势，准确把握新一轮科技革命和产业变革趋势，通过本次募投项目引入 SBS 自动上料系统、卷材自动加料设备等先进智能化生产设备和 MES 制造执行系统、配料管理系统及集成等信息系统软件，提高现有生产模式的智能化制造水平，提高生产效率。

2、项目实施的可行性

（1）项目建设符合国家相关政策

为促进建材工业与新一代信息技术在更广范围、更深程度、更高水平上实现融合发展，国家相继出台了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年

规划和 2035 年远景目标纲要》和《建材工业智能制造数字转型行动计划（2021-2023 年）》，指出“深入实施智能制造和绿色制造工程，发展服务型制造新模式，推动制造业高端化智能化绿色化”、“通过与云计算、物联网、5G 通信等新一代信息技术的结合，整个建材行业实现数字化、网络化、智能化水平大幅提升，经营成本、生产效率、服务水平持续改进，建材工业全产业链高级化、现代化、安全化的目标”。

本项目顺应工业数字化的发展趋势，通过在各地工厂投入智能制造设备及信息化软件实现数字化工厂 5G 网络升级，提升生产自动化水平，符合“十四五”规划及《建材工业智能制造数字转型行动计划（2021-2023 年）》的目标和方向。

此外，为了落实党中央、国务院关于“碳达峰、碳中和”重大决策部署，推动建设工业绿色低碳转型与工业赋能绿色发展相互促进、深度融合的产业体系，国家各部门联合发布《关于加强产融合作推动工业绿色发展的指导意见》，提出“加快工业企业绿色化改造提升。全面推行绿色制造、共享制造、智能制造，支持企业创建绿色工厂”。

本项目基于国家产业政策方针引导，在公司各生产基地对环保系统进行全面升级，通过安装能源检测设备严控能源消耗，通过软件协同升级对工厂进行精细化管理，符合绿色制造、智能制造及提升管理信息化水平的要求。

（2）技术储备雄厚，研发实力突出

公司拥有一支较高学历的研发团队，先后与清华大学、中国建材研究总院苏州防水研究所等高校和研究所建立研究开发协作关系。公司科研成果显著，截至 2022 年 3 月末，公司拥有防水领域专利超过 300 项，参与编制国家、地方或行业标准等文件超过 40 项。先后被评为全国博士后科研工作站、国家火炬计划重点高新技术企业、中国建筑防水行业标准化实验室等。

公司产业化经验丰富，已将研发技术落地为稳定的生产工艺，拥有改性沥青防水卷材、高分子防水卷材、聚合物防水涂料等产品成熟的生产工艺。近年来，公司凭借丰富的产业化经验，在广东佛山、江苏昆山、重庆长寿、山东德州、辽宁鞍山、江苏南通、湖北荆门、陕西渭南建设生产基地，覆盖全国主要区域。

本项目通过智能化生产设备对公司生产基地的生产线进行改造，公司深厚的研发与技术储备，以及丰富的产业化经验能够为生产线升级提供技术保障，同时，公司先进的技术人才队伍能为项目的正常运营、智能化设备及软件系统的使用提供良好的基础。

(3) 管理体系完善，人才队伍强大

经营管理是企业发展的核心环节，唯有建立完善的企业经营机制，加强企业经营管理，才可以促进企业合理配置资源，提高经济效益和社会效益，增强企业的综合实力，实现企业的快速、稳定、健康发展。

自成立以来，公司通过不断完善人才机制、强化激励机制，吸纳了优秀的技术研发、生产运营、资本运作、市场拓展等方面的专业人才，建立了科学的人力资源管理体系。同时，公司不断学习市场经验，持续完善组织架构，建立了科学有效的公司决策机制、快速反应机制和风险防范机制。

成熟的管理机制以及优秀的管理人才能够保障项目推进过程中保持高度的灵活反应能力，高效处理项目执行问题和推进公司战略决策，有利于项目的顺利实施。

(三) 补充流动资金项目

1、补充流动资金的必要性

(1) 满足公司经营规模快速增长带来的流动资金需求

近年来公司发展迅速，经营规模快速增长，最近三年，公司营业收入分别为 465,195.70 万元、623,787.85 万元和 777,072.42 万元，在防水材料行业快速增长的背景下，预计未来公司经营规模仍将保持快速增长的趋势。

防水行业企业在经营过程中呈现资金投入量大，回收期相对较长的特点，因此公司在业务规模迅速扩大的同时也面临着持续性的营运资金压力，营运资金不足将成为制约公司进一步发展的重要因素。基于行业快速发展趋势和公司实现“双百亿”的目标下，公司需要保持较高水平的流动资金用于购买原材料、产品生产以及日常的运营需求。同时，公司为不断加强产品优势和技术优势，未来将持续增加关于行业前沿技术研发、生产设备改进和优秀人才引进等方面的资金投

入，推动公司业务可持续发展。

公司通过本次发行募集资金补充流动资金，可在一定程度上缓解公司因业务规模扩张而产生的资金压力，并进一步扩大业务规模，促进公司积极稳妥布局目前主业及未来发展业务，增强公司总体竞争力。

（2）优化公司资本结构，防范经营风险

截至 2019 年末、2020 年末和 2021 年末，公司资产负债率分别为 47.47%、49.04%和 53.96%，各期间内利息费用分别为 3,674.98 万元、4,288.89 万元和 6,243.52 万元，公司的资产负债率和利息费用逐年提升。

随着公司经营规模的进一步扩大，未来对营运资金的需求将不断增加。若通过债务的方式融资，公司未来资产负债率水平将会有所提高，并增加利息支出，降低盈利水平，不利于公司的持续稳健经营。

因此，合理地运用可转换公司债券补充流动资金，将适当缓解公司债务压力，可转债的逐渐转股将进一步优化公司的资产负债结构，降低偿债风险与财务费用，提升公司盈利能力。

2、补充流动资金的可行性

（1）符合法律法规的规定

公司本次通过可转债融资募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次可转债融资募集资金到位后，有利于缓解现金流压力，满足公司业务快速发展对营运资金的需求，促进公司积极稳妥布局防水卷材、防水涂料、防水施工等业务，提升公司抗风险能力，推动公司业务持续健康发展。

（2）公司具有治理规范、内控完善的实施主体

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，规定了公司实施募集资金的专户存储制度，并明确了募集资金的存储、使用、实施管理、报告披露，以及监督和责任追究等管理措施。本次股权融资募集资金到

位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

三、本次募集资金用于投资项目的的基本情况

（一）安徽滁州防水材料扩产项目

1、项目概况

项目名称：安徽滁州防水材料扩产项目

项目实施主体：安徽科顺新材料科技有限公司

项目总投资：95,674.05 万元

项目所在地：安徽省滁州市明光市明光绿色涂料产业园保立佳路以北、经六路以西

项目方案：本项目分为安徽滁州扩产项目一期建设工程及安徽滁州扩产项目二期建设工程两个子项目进行，其中一期项目预计年产 6,120 万平方米沥青基防水卷材、3 万吨水性防水涂料；二期项目预计年产 2,000 万平方米高分子防水卷材、18.5 万吨防水涂料（含干粉砂浆等）。

2、项目投资概算与实施进度

本项目总投资 95,674.05 万元，本次拟使用募集资金投入 81,000.00 万元。本项目分为一期及二期两个子项目实施，建设期均为 18 个月。

本募投项目投资情况具体如下表：

单位：万元

| 序号 | 总投资构成 | 一期投资额 | 二期投资额 | 小计 | 拟使用募集资金 | 是否资本性支出 |
|---------|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|
| 1 | 建筑工程费 | 19,782.38 | 12,443.80 | 32,226.18 | 81,000.00 | 是 |
| 2 | 设备购置费 | 22,236.92 | 17,191.23 | 39,428.15 | | |
| 3 | 安装工程费 | 5,010.00 | 5,190.00 | 10,200.00 | | |
| 4.1 | 工程建设其他费用-资本性支出 | 2,079.00 | 1,517.44 | 3,596.44 | | |
| 资本性支出合计 | | 49,108.30 | 36,342.47 | 85,450.77 | | |

| | | | | | | |
|----------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---|
| 4.2 | 工程建设其他费用-非资本性支出 | 667.42 | 542.56 | 1,209.98 | - | 否 |
| 5 | 预备费 | 2,488.79 | 1,844.25 | 4,333.04 | - | |
| 6 | 铺底流动资金 | 2,267.86 | 2,412.41 | 4,680.28 | - | |
| 非资本性支出合计 | | 5,424.07 | 4,799.22 | 10,223.30 | - | |
| 合计 | | 54,532.36 | 41,141.69 | 95,674.05 | 81,000.00 | - |

3、项目备案与环境保护评估情况

截至本可行性分析报告公告之日，本项目已完成备案和环评手续，情况如下：

| 项目名称 | | 项目备案 | 环评 |
|--------------|------------------|--|--------------|
| 安徽滁州防水材料扩产项目 | 安徽滁州防水材料扩产一期建设项目 | 《滁州市发展改革委项目备案证》（备案项目代码：2109-341100-04-01-958370） | 滁环[2022]88号 |
| | 安徽滁州防水材料扩产二期建设项目 | 《滁州市发展改革委项目备案证》（备案项目代码：2111-341182-04-01-142518） | 滁环[2022]120号 |

（二）福建三明防水材料扩产项目

1、项目概况

项目名称：福建三明防水材料扩产项目

项目实施主体：福建科顺新材料有限公司

项目总投资：34,337.11 万元

项目所在地：福建省三明市明溪县工业集中区一区

项目方案：本项目预计年产 4,080 万平方米沥青基防水卷材、600 万平方米高分子防水卷材、2 万吨非固化防水涂料。

2、项目投资概算与实施进度

本项目总投资 34,337.11 万元，本次拟使用募集资金投入 28,000.00 万元。本项目建设期为 26 个月。

本募投项目投资情况具体如下表：

单位：万元

| 序号 | 总投资构成 | 投资额 | 拟使用募集资金 | 是否资本性支出 |
|----|-------|-----|---------|---------|
|----|-------|-----|---------|---------|

| | | | | |
|----------|---------------------|------------------|------------------|---|
| 1 | 建筑工程费 | 15,145.80 | 28,000.00 | 是 |
| 2 | 设备购置费 | 11,065.00 | | |
| 3 | 安装工程费 | 2,785.60 | | |
| 4.1 | 工程建设其他费用 -资本性支出 | 1,311.31 | | |
| 资本性支出合计 | | 30,307.71 | | |
| 4.2 | 工程建设其他费用 -非资本性支出 | 425.23 | - | 否 |
| 5 | 预备费 | 1,536.65 | - | |
| 6 | 铺底流动资金 | 2,067.52 | - | |
| 非资本性支出合计 | | 4,029.40 | - | |
| 合计 | | 34,337.11 | 28,000.00 | |

3、项目备案与环境保护评估情况

截至本可行性分析报告公告之日，本项目已完成备案和环评手续，情况如下：

| 项目名称 | 项目备案 | 环评 |
|--------------|--|--------------------|
| 福建三明防水材料扩产项目 | 《福建省投资项目备案证明》 (备案项目代码：2019-350421-26-03-080443) | 明环评告明 [2021]17号 |

(三) 重庆长寿防水材料扩产项目

1、项目概况

项目名称：重庆长寿防水材料扩产项目

项目实施主体：重庆科顺新材料科技有限公司

项目总投资：22,432.32 万元

项目所在地：重庆市长寿区化北二路 6 号

项目方案：本项目预计年产 3,500 万平方米沥青基防水卷材和 2 万吨非固化防水涂料。

2、项目投资概算与实施进度

本项目总投资 22,432.32 万元，本次拟使用募集资金投入 19,000.00 万元。

本项目建设期为 24 个月。

本募投项目投资情况具体如下表：

单位：万元

| 序号 | 总投资构成 | 投资额 | 拟使用募集资金 | 是否资本性支出 |
|----------|-----------------|-----------|-----------|---------|
| 1 | 设备购置费 | 17,755.00 | 19,000.00 | 是 |
| 2 | 安装工程费 | 2,080.00 | | |
| 资本性支出合计 | | 19,835.00 | | |
| 3 | 工程建设其他投资-非资本性支出 | 238.78 | - | 否 |
| 4 | 预备费 | 1,003.69 | - | |
| 5 | 铺底流动资金 | 1,354.86 | - | |
| 非资本性支出合计 | | 2,597.32 | - | |
| 合计 | | 22,432.32 | 19,000.00 | |

3、项目备案与环境保护评估情况

截至本可行性分析报告公告之日，本项目已取得备案文件，环评事项手续正在推进办理中，情况如下：

| 项目名称 | 项目备案 | 环评 |
|--------------|---|------------------|
| 重庆长寿防水材料扩产项目 | 《重庆市企业投资项目备案证》（备案项目代码：2202-500115-04-05-663622） | 渝（长）环准[2022]043号 |

（四）智能化升级改造项目

1、项目概况

项目名称：智能化升级改造项目

项目实施主体：佛山科顺建筑材料有限公司、德州科顺建筑材料有限公司、鞍山科顺建筑材料有限公司、荆门科顺新材料有限公司

项目总投资：28,964.32 万元

项目所在地：佛山市高明区杨和镇桃花街 2 号、山东省德州市临邑县林子镇北部大工业区、辽宁省鞍山市台安县台安镇台大路南工业园区、湖北省荆门市

掇刀区荆东大道 39 号 5 楼（荆门化工循环产业园）

项目方案：本项目拟购置各类软件及硬件设备对公司各生产基地现有生产线进行智能化升级改造，项目改造范围主要涉及卷材车间、高分子车间、干粉车间、环保系统以及仓库。

2、项目投资概算与实施进度

本项目总投资 28,964.32 万元，本次拟使用募集资金投入 26,000.00 万元。本项目建设期为 24 个月。

本募投项目投资情况具体如下表：

单位：万元

| 序号 | 总投资构成 | 投资额（万元） | 拟以募集资金投入金额（万元） | 是否资本性支出 |
|----------|-----------------|-----------|----------------|---------|
| 1 | 设备及软件购置费 | 26,271.65 | 26,000.00 | 是 |
| 资本性支出合计 | | 26,271.65 | | |
| 2 | 工程建设其他费用-非资本性支出 | 230.76 | - | 否 |
| 3 | 预备费 | 1,325.12 | - | |
| 4 | 铺底流动资金 | 1,136.79 | - | |
| 非资本性支出合计 | | 2,692.67 | - | |
| 合计 | | 28,964.32 | 26,000.00 | - |

3、项目备案与环境保护评估情况

截至本可行性分析报告公告之日，本项目已完成备案和环评手续，情况如下：

| 项目名称 | 项目备案 | 环评 |
|-----------|---|---------------|
| 智能化升级改造项目 | 《广东省技术改造投资项目备案证》（备案项目代码：2203-440608-04-02-320403） | 佛明环审[2022]26号 |
| | 《山东省建设项目备案证明》（备案项目代码：2203-371424-07-02-308402） | 不适用[注 1] |

| | | |
|-------------------|--|----------|
| 辽宁鞍山生产基地智能化升级改造项目 | 《关于鞍山科顺建筑材料有限公司新型防水材料智能化生产基地技术改造项目项目备案证明》（备案项目代码：2203-210321-04-02-252029） | 不适用[注 2] |
| 湖北荆门生产基地智能化升级改造项目 | 《湖北省固定资产投资项目备案证》（备案项目代码：2202-420804-89-02-497422） | 不适用[注 3] |

注 1：根据关于生态环境部《关于印发<污染影响类建设项目重大变动清单>（试行）》的通知，生产、处置及存储能力增大 30%及以上的，按行业重大变动清单执行。经测算及德州市生态环境局临沂分局出具的书面盖章证明，本次智能化升级改造项目不属于重大变更，无须再进行环评

注 2：根据关于生态环境部《关于印发<污染影响类建设项目重大变动清单>（试行）》的通知，生产、处置及存储能力增大 30%及以上的，按行业重大变动清单执行。经测算及鞍山市生态环境局台安分局出具的书面盖章证明，本次智能化升级改造项目不属于重大变更，无须再进行环评

注 3：根据关于生态环境部《关于印发<污染影响类建设项目重大变动清单>（试行）》的通知，生产、处置及存储能力增大 30%及以上的，按行业重大变动清单执行。经测算及荆门市生态环境局掇刀分局出具的书面盖章证明，本次智能化升级改造项目不属于重大变更，无须再进行环评

（五）补充流动资金

为满足公司业务发展对流动资金的需求，本次发行可转换公司债券所募集资金中的 65,800.00 万元将用于补充流动资金。

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

本次募投项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向。本次发行后，公司资本实力将显著增强，可在一定程度上缓解公司因业务规模扩张而产生的资金压力，防水卷材、防水涂料等主营业务产品的产能将进一步扩张，生产智能化水平以及生产效率、产品质量将得到提高。本次发行可促进公司积极稳妥布局目前主业及未来发展业务，有助于提升公司主营业务领域的全面的竞争能力，有利于公司进一步提高市场份额，保持和稳固公司在防水材料领域的领先地位及影响力，符合公司长期发展需求及股东利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，资本实力

进一步增强，有利于提升公司抗风险能力。公司资产负债率将有所提升，但仍维持在安全的资产负债率水平之内。随着可转债持有人陆续转股，公司净资产规模将逐步增大，资产负债率将逐步降低，公司偿债能力得到增强，但短期内可能摊薄原有股东的即期回报。随着本次募投项目逐渐实现效益，将进一步提升公司业绩，增强公司盈利能力。

四、本次募集资金投资项目的可行性分析结论

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，具有良好的市场前景和经济效应，符合公司及全体股东的利益。同时，本次向不特定对象发行可转债可以增强公司的盈利能力及核心竞争实力，优化公司的资本结构，提升公司的影响力，为后续业务发展提供保障。综上所述，本次募集资金投资项目具有良好的可行性。

科顺防水科技股份有限公司

董 事 会

2022年9月30日