

证券代码：002457

证券简称：青龙管业



宁夏青龙管业集团股份有限公司  
向不特定对象发行可转换公司债券  
募集资金使用可行性分析报告

二〇二三年四月

## 一、本次募集资金使用计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 40,000 万元（含 40,000 万元），扣除发行费用后，计划投资于以下项目。本次发行募集资金拟投资具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	使用募集资金
1	年产 70Km PCCP 管材生产项目	25,882.54	22,000.00
2	年产 7 万吨防腐钢管生产项目	24,588.79	18,000.00
合计		50,471.33	40,000.00

在本次募集资金到位前，公司将根据实际情况使用自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。在募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额不能满足上述项目资金需要，公司将按照项目的轻重缓急投入募集资金投资项目，不足部分由公司自筹资金解决。

## 二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

### （一）项目建设的必要性

#### 1、顺应国家产业发展需求，有利于提升公司核心竞争力

随着国家第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要、国家节水行动、“十四五”水安全保障规划、“十四五”节水型社会建设规划、“十四五”水利科技创新规划、“十四五”重点流域水环境综合治理规划等相关政策和规划的实施，国家水网骨干工程、高标准农田建设、城市供水管网改造等重大现代化基础设施体系建设的大力推进，涉水领域建设投资将继续保持高位，管道行业市场需求稳步增长。管道行业处于成熟期，行业壁垒逐步提高，而本次募投项目建设，有利于公司抓住产业发展需求，进一步提升公司核心竞争力。

---

## 2、抓住区域水利建设带来的市场机会，提升公司产品的市场占有率

2023年2月，广东省召开2023年全省水利工作会议，会议要求全力推动新阶段水利高质量发展，加快推进省级水网先导区建设，不断完善优化全省水资源配置格局；系统推进农村水利设施建设，助力实施乡村振兴和“百千万工程”等，并力争全省完成水利投资突破1,000亿元大关，扎实推进新阶段水利高质量发展取得新成效。公司通过本次募投项目的建设，可抓住广东省水利建设的市场机遇，为粤港澳水科技、水资源建设事业贡献力量，助力建设布局合理、功能完善、衔接顺畅、运作高效的基础设施网络；同时，为公司拓展华南市场业务奠定良好基础，进一步提升公司产品的市场占有率。

## 3、项目建设有助于实现公司的战略规划

公司深耕给排水管道生产领域多年，已发展成为国内供排水管道制造行业最具竞争力的大型企业之一。作为行业内技术先进、品种最多、规格最全的供排水管道生产供应商之一，公司综合实力位居行业前列。公司目前业务主要位于西北、华北地区，未来公司将紧抓国家政策和行业发展机遇，加深华东和华南的市场布局，在已进入的省份进行深耕细作，在其他区域积极寻找突破口。公司已在宁夏、新疆、河北、天津等全国多地设立了子公司，并在广东市场进行了重点布局。本次募集资金投资项目在广东实施建设，通过本次募投项目的实施，能够有效开拓华南地区市场，进一步拓宽下游客户，助力公司发展战略的实现。

## （二）项目建设的可行性

### 1、国家产业政策利好，为项目顺利实施提供方向保障

2022年1月，国家发展和改革委员会、水利部联合印发《“十四五”水安全保障规划》，明确提出要加强重大水资源工程建设，提高水资源优化配置能力，要求坚持空间均衡，按照“强骨干、增调配、成网络”的思路，立足流域整体和水资源空间配置，抓紧推进一批跨流域跨区域水资源配置工程建设，强化大中小微供水工程协调配套，加快形成以重大引调水工程和骨干输配水通道为纲、

---

以区域河湖水系连通和供水灌溉工程为目、以重点水源工程为结的水资源配置体系。《“十四五”水安全保障规划》亦明确提出要加强农业农村水利建设，提高乡村振兴水利保障能力，要求围绕全面推进乡村振兴、加快农业农村现代化建设要求，按照“保底线、提效能、促振兴”的思路，加大农业农村水利基础设施建设力度，重点向国家乡村振兴重点帮扶县、革命老区、民族地区等特殊类型地区倾斜，实现巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接，提高乡村振兴水利保障水平。

2021年12月，水利部印发《关于实施国家水网重大工程的指导意见》要求，到2025年，建设一批国家水网骨干工程，有序实施省市县水网建设，着力补齐水资源配置、城乡供水、防洪排涝、水生态保护、水网智慧化等短板和薄弱环节，水安全保障能力进一步提升。在完善水资源优化配置体系方面，建成一批重大引调水和重点水源工程，新增供水能力290亿立方米，水资源承载能力与经济社会发展适应性明显增强；城乡供水保障水平进一步提高，农村自来水普及率达到88%；大中型灌区灌排骨干工程体系逐步完善，新增、恢复有效灌溉面积1500万亩；数字化、网络化、智能化和精细化调度水平有效提升。

公司本次募投项目系为建设水利工程所需原材料的生产装置，符合国家政策、产业发展导向。

## **2、公司良好的市场基础及品牌影响力，为项目顺利实施提供市场保障**

经过近五十年的努力和积淀，公司已发展成为全国输节水领域最具竞争力的企业之一。公司产品质量赢得了下游客户广泛认可，公司先后在南水北调工程、陕甘宁盐环定调水工程、鄂北水资源配置工程、引绰济辽工程、引大入秦工程、宁夏扶贫扬黄灌溉工程、山西大水网工程、宁夏中南部城乡供水工程、银川都市圈城乡供水工程、北京奥运排水工程及大兴机场等工程建设中受到各业主的嘉奖，形成了良好的市场口碑及品牌影响力。

据中国混凝土与水泥制品协会相关报告显示，预应力钢筒混凝土管（PCCP）行业前五家企业市场占有率合计达约三分之二，PCCP的市场格局基本稳定，梯队现象尤为明显，且近几年呈现出集中度进一步提高的趋势。根据中国混凝土

---

与水泥制品协会的相关排名，公司自 2015 年至 2021 年连续七年排名全国重点预应力钢筒混凝土管（PCCP）企业产量第一名，具有较显著的市场优势。

此外，2023 年 2 月，公司成功中标环北部湾广东水资源配置工程 PCCP 管材采购 01 标；2023 年 3 月，公司与广东粤海粤西供水有限公司签订环北部湾广东水资源配置工程 PCCP 管材采购 01 标采购合同，目前协议已生效。公司中标相关工程并签订协议，将对公司进一步拓展华南地区市场产生积极助力，有利于提升市场影响力，巩固品牌效应，并为本次募投项目产能消化提供一定保障。

### 3、公司强劲的技术及研发实力，为项目顺利实施提供技术保障

长期以来，公司高度重视新产品、新技术的自主研发和新工艺的消化吸收、新材料的使用工作。目前公司的生产工艺及部分生产设备在行业内处于领先地位，拥有宁夏“自治区级企业技术中心”，曾荣获水利部“企业技术进步奖”、国家轻工业联合会“科学技术进步二等奖”。

公司聚集了 30 余名高级研究人员和 60 余名工程师等专业技术人才，自主研发能力明显加强，在大口径混凝土管道研制方面具有独到的优势。公司研发的钢筋缠绕钢筒混凝土压力管道通过宁夏回族自治区新产品鉴定、室外集中供热直埋保温管复合塑料管材被宁夏回族自治区认证为建设科技成果推广项目。

“钢筋缠绕钢筒混凝土压力管研发与转化使用”通过科技部中科高技术企业评价中心组织的科技成果评价；博士工作站承担的“钢筋缠绕钢筒混凝土压力管设计方法与安全评价”通过宁夏水利厅组织的验收与鉴定；制定企业标准 10 部，主编地方标准 2 部。“输水工程钢筋缠绕钢筒混凝土压力管（BCCP）创新与实践”成果获得“大禹科学技术奖”一等奖；获得两项“苏博特杯”中国混凝土与水泥制品行业技术革新奖，其中：“PCCP、PCP 成品水压机自动控制技术”获技术改造类三等奖；“PCP 振动台变频控制技术”获技术改造类三等奖；“室外集中供热预制直埋保温复合塑料管生产及关键技术研究”项目获得宁夏回族自治区科学技术进步奖三等奖；“集中供热预制保温塑料管道生产与应用关键技术研究”项目获得华夏建设科学技术奖二等奖。

截至 2022 年末，公司及控股子公司拥有专利权 172 项，其中，发明专利 10

---

项、实用新型专利 162 项。公司的技术实力为本次募投项目的成功实施提供技术保障。

### 三、本次募集资金投资项目的的基本情况

#### （一）年产 70Km PCCP 管材生产项目

##### 1、项目基本情况

公司拟投资 25,882.54 万元用于年产 70Km PCCP 管材生产项目，项目实施主体为广东青龙管业有限公司，项目实施地点为广东省湛江市吴川市。本项目拟建设年产预应力钢筒混凝土管（PCCP）70Km 生产装置，并配套建设相应生产厂房、给排水系统、空压站、配电室等设备及建筑物。项目建设期为 8 个月。

本项目为公司广东生产装置建设项目，通过建设新的生产厂房及生产线，购置生产设备等，进一步扩大公司主营产品 PCCP 管材的生产规模，提高公司生产效率，保证产品供货的及时性。本项目实施将进一步优化公司的战略布局，满足公司在华南市场业务拓展的需求，提升公司在行业内的市场份额，增强竞争优势。

##### 2、项目投资概算

本项目计划投资总额为 25,882.54 万元，拟以募集资金投入 22,000.00 万元。

##### 3、项目预计经济效益

经过可行性论证及项目收益测算，本项目有助于实现公司的战略规划，提高公司的市场占有率，项目实施后，能够为公司带来稳定的现金流入，项目预期效益良好。

##### 4、项目核准情况

本项目备案、环评等相关政府审批程序将按相关规定进行办理。

---

## **（二）年产 7 万吨防腐钢管生产项目**

### **1、项目基本情况**

公司拟投资 24,588.79 万元用于年产 7 万吨防腐钢管生产项目，项目实施主体为广东青龙管业有限公司，项目实施地点为广东省湛江市吴川市。本项目拟建设年产 7 万吨防腐钢管生产装置，并配套建设相应生产厂房、给排水系统、配电室等设备及建筑物。项目建设期为 8 个月。

本项目为公司广东生产装置建设项目，通过建设新的生产厂房及生产线，购置生产设备等，进一步扩大公司主营产品复合钢管的生产规模，提高公司生产效率，保证产品供货的及时性。本项目实施将进一步优化公司的战略布局，满足公司在华南市场业务拓展的需求，提升公司在行业内的市场份额，增强竞争优势。

### **2、项目投资概算**

本项目计划投资总额为 24,588.79 万元，拟以募集资金投入 18,000.00 万元。

### **3、项目预计经济效益**

经过可行性论证及项目收益测算，本项目有助于实现公司的战略规划，提高公司的市场占有率，项目实施后，能够为公司带来稳定的现金流入，项目预期效益良好。

### **4、项目核准情况**

本项目备案、环评等相关政府审批程序将按相关规定进行办理。

## **四、本次发行募集资金运用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**

本次募投项目符合国家相关产业政策及法律法规，契合公司主营业务发展，

---

具有良好的经济效益和良好的市场发展前景。项目完成后，能够进一步提升公司的盈利水平，培育利润增长点，巩固行业地位，增强核心竞争力，为公司的可持续发展奠定坚实基础。本次募集资金的用途合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

## （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、提升公司的盈利能力。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，公司资产负债率将有所提升，随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，但可能摊薄原有股东的即期回报。同时，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，短期内公司净资产收益率及每股收益可能有所下降；但募集资金投资项目投产后，随着项目效益的逐步显现，公司的规模扩张和利润增长将逐步实现，净资产收益率及每股收益将有所提高，公司盈利能力将得到增强。此外，本次发行将改善公司的现金流状况，使得公司的财务结构更加稳健。

## 五、本次募集资金投资项目的可行性分析结论

综上，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目围绕公司现有主营业务，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。本次募投项目的实施将有利于进一步提升公司的盈利水平，增强公司整体竞争力，巩固和提高公司的市场地位，符合公司长期发展需求及股东利益。公司本次发行可转换公司债券募集资金投资项目具有可行性。

宁夏青龙管业集团股份有限公司董事会

2023年4月17日