

垒知控股集团股份有限公司

2020 年度非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

（修订稿）

一、募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 44,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	实施主体	项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金金额
1	重庆建研科之杰建材有限公司	重庆年产 26 万吨高性能混凝土外加剂建设项目	10,000.00	6,900.00
2	云南科之杰新材料有限公司	云南年产 28 万吨高性能混凝土外加剂建设项目	32,986.00	8,600.00
建设项目小计			42,986.00	15,500.00
3	补充外加剂业务流动资金		28,500.00	28,500.00
合计			71,486.00	44,000.00

若本次扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入金额，在不改变本次募投项目的前提下，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，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将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予以置换。

在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

二、本次募投项目的基本情况

（一）建设项目实施的必要性和可行性分析

1、建设项目实施的必要性分析

（1）满足快速增长的市场需求

减水剂的发展经历了三个阶段：以木钙为代表的第一代普通减水剂阶段、以萘系为主要代表的第二代高效减水剂和以羧酸系为代表的第三代高性能减水剂阶段。聚羧酸减水剂具有低掺量、高减水等优点，可配制高强、超高强、高耐久性和超流态混凝土；相比于其他类型减水剂，聚羧酸系减水剂合成工艺无废液、废气、废渣排放等因素，是绿色环保型高性能减水剂，在环保和效能上优势较为明显。随着产能扩大和渗透率提升，聚羧酸减水剂已成为当前我国减水剂生产和消费的主要品种。2017 年我国减水剂产量 932 万吨，其中聚羧酸减水剂产量 724 万吨，占比 78%。

随着国家对基础设施投资的增长、城镇化的推进以及“一带一路”战略的实施，全国固定资产投资稳步增长，商品混凝土普及率不断提高，市场对聚羧酸系列高性能混凝土外加剂的需求不断扩大。本项目所生产的聚羧酸系列高性能混凝土外加剂将能有效满足市场的需要。

（2）环保监管加速减水剂行业集中度提高，进一步巩固公司行业领先地位

混凝土行业技术门槛低，容易复制，导致企业数目众多，2017 年预拌混凝土企业就达到 11,495 家，产能利用率也仅 32%。由于行业小企业数量众多，存在管理粗放、噪声扰民、粉尘污染、污水乱排等现象。针对这些现状，2014 年住建部出台了《预拌混凝土绿色生产及管理技术规程》，对混凝土生产企业厂区布局、生产设备、废水废浆处理、噪声和粉尘排放等做了明确要求。2017 年商务部发布《关于“十三五”期间加快散装水泥绿色产业发展的指导意见》，要求到 2020 年全国水泥散装率达到 65%，预拌混凝土使用量保持在 18 亿立方米左右，预拌砂浆使用量达到 1 亿吨，农村散装水泥使用率达到 55%。2018 年 6 月，国务院发布《关于全面加强生态环境保护，坚决打好污染防治攻坚战的意见》，环保监管标准较以往大幅提高。环保监管趋严导致众多不达标的小企业被清退出市

场，行业市场逐渐向生产规范的头部企业集中。

公司目前是国内混凝土外加剂行业的龙头企业，根据市场公开资料查询，2019 年度公司混凝土外加剂表观销量为 117 万吨，市场占有率为 7.5%。受环保政策趋严的影响，混凝土外加剂行业集中度不断提高，公司市场占有率仍有进一步提升的空间。另一方面，随着商品混凝土、建筑施工行业等下游行业的持续发展，对产品质量提出了更高的要求。本次非公开发行募集资金主要用于在重庆和云南地区扩建新的高性能混凝土外加剂产能，项目达产后，预计每年将为公司新增高性能混凝土外加剂产能 54 万吨。启动本次募投项目有助于发行人进一步提升行业市场占有率，巩固公司的行业领先地位。

2、建设项目实施的可行性分析

（1）公司具备丰富的经验和市场资源

公司经营混凝土外加剂业务的子公司科之杰新材料集团有限公司（以下简称“科之杰集团”）2010-2018 年持续被中国混凝土网评为中国十强减水剂企业，目前行业市场排名前二。科之杰集团在目前公司已在福建、重庆、贵州、河南、广东、陕西、湖南、浙江、江西、海南建立十大生产基地，产品范围涵盖羧酸系、氨基磺酸系、萘系、脂肪族系、木质素系减水剂；产品销售区域覆盖华东、华南、西南、东北等十几个省市，在混凝土减水剂产品的研发、生产与应用推广方面积累了丰富的经验和市场资源。

（2）公司具备成熟的技术条件

公司一直以来注重技术研发与创新，在混凝土外加剂行业具有雄厚的技术实力。2019 年公司新增科技项目 75 项、科技奖励 4 项、发表论文 100 篇、授权专利 56 件、科技资质 2 个、科技平台 3 个。针对本募投项目主要产品聚羧酸减水剂产品，公司自主研发了公司自主研发了“一种聚羧酸保坍剂的制备方法”、“一种酯类聚羧酸保坍剂及其制备方法”、“一种功能化可调两性聚羧酸系水泥助磨剂的制备方法”等专利，并不断针对新的产品需求进行技术创新和突破。公司拥有足够的技术实力和储备，能够满足此次募投项目相关的技术需求。

（二）建设项目的具体情况

1、重庆年产 26 万吨高性能混凝土外加剂建设项目

本项目年产 10 万吨羧酸系减水剂母液、3 万吨无碱速凝剂，其中羧酸系减水剂母液 3 万吨直接销售，7 万吨复配成 20 万吨减水剂销售。

项目总投资 10,000 万元，拟使用募集资金 6,900 万元，项目实施主体为公司全资子公司重庆建研科之杰建材有限公司，建设地点位于重庆市长寿经开区晏家组团 E10-03-3-03 号地块。

本次募集资金投资项目预计达产年销售收入 60,600 万元（含税），达产年净利润 5,448.64 万元。

公司已于 2019 年 5 月取得该项目的建设土地，土地证编号：渝（2019）长寿区不动产权第 000780123 号。截至本报告披露日，本项目已取得重庆市长寿区发展和改革委员会出具的《重庆市企业投资项目备案制》（项目代码：2019-500115-26-03-060853）。本项目正在进行环境影响评价审批，相关程序的办理不存在实质性障碍。

2、云南年产 28 万吨高性能混凝土外加剂建设项目

本项目年产 10 万吨聚羧酸减水剂母液、3 万吨无碱速凝剂、2 万吨砂浆添加剂，其中羧酸系减水剂母液 3 万吨直接销售，其余母液复配成 20 万吨减水剂销售。

项目总投资 32,986.00 万元，拟使用募集资金 8,600 万元，项目实施主体为公司全资子公司云南科之杰新材料有限公司，建设地点位于云南省昆明市安宁工业区。

本次募集资金投资项目预计达产年销售收入 59,500 万元（含税），达产年净利润 4,280.84 万元。

截至本报告披露日，本项目已取得安宁市发展和改革局颁发的《安宁市企业投资项目备案证》（安发改投资备案[2019]216 号）。本项目正在进行环境影响评价审批，相关程序的办理不存在实质性障碍。

（三）补充外加剂业务流动资金的具体情况

1、项目概况

公司以本次募集资金 28,500.00 万元补充外加剂业务流动资金，具体用于补充公司混凝土外加剂业务日常运营资金，优化资本结构，满足混凝土外加剂业务经营规模日益扩大带来的资金需求。

2、项目必要性和可行性

（1）满足公司外加剂业务发展的资金需求，增强持续经营能力

近年来，公司紧跟国家政策和行业发展趋势制定发展战略，加快推进外加剂业务，2017 年、2018 年和 2019 年，外加剂业务的营业收入增长比例分别为 54.66%、38.55%和 21.32%。随着公司在外加剂市场的积极开拓，浙江嘉善年产 18.9 万吨技改项目、四川 26 万吨生产基地、漳州古雷等产业基地也将陆续建设并投入运营，公司外加剂业务生产运营对资金需求的不断增加，亟需补充流动资金，以增强持续经营能力。

（2）提高公司抗风险能力

本次非公开发行募集资金用于补充流动资金后，资本实力得以提升，资产负债率将有所下降，有利于增强公司抵御财务风险的能力，有利于公司的发展。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

本次募集资金项目符合国家相关产业政策、市场发展趋势及公司未来的发展战略，具有良好的市场前景和经济效益。通过本次募集资金投资项目的实施，将进一步壮大公司的规模和实力，增强公司的竞争力，为公司持续发展、提高股东回报提供更有力的支持。

本次发行完成后，公司的总资产和净资产均有所增加，资产结构将得到进一步的优化，资产负债率也将大幅下降，本次发行将进一步改善发行人的现金流状况，使得公司的财务结构更加稳健。另外，随着募集资金投资建设项目效益的产生，公司的业务收入水平将稳步增长，盈利能力将得到进一步提升，公司的整体实力和抗风险能力均将得到显著增强。

四、可行性分析结论

综上所述，本次非公开发行股票募集资金的用途合理、可行，符合国家产业政策以及公司的战略发展规划方向，募集资金投资项目的顺利实施将给公司带来良好的经济效益，有利于公司增强持续盈利能力和抗风险能力，增强公司的综合竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目是必要且可行的。

垒知控股集团股份有限公司董事会

二〇二〇年四月十日