

证券代码：605287

证券简称：德才股份



德才装饰股份有限公司

(Decai Decoration CO., LTD)

(山东省青岛市市南区香港中路 169 号)

向不特定对象发行可转换公司债券 募集资金使用的可行性分析报告

二〇二三年六月

一、本次募集资金的使用计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 85,000.00 万元（含 85,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额（万元）	拟投入募集资金（万元）
1	建筑工程项目	155,730.46	63,000.00
1.1	城市更新类建筑工程项目	82,406.97	38,000.00
1.1.1	中山路太平路道路及周边提升工程总承包项目	15,740.76	10,000.00
1.1.2	中韩街道李家下庄社区村庄改造安置区建设项目	16,962.55	8,000.00
1.1.3	东岸产业园区基础设施综合改造项目 7 标段	23,309.35	5,000.00
1.1.4	百盛购物中心裙楼及地下车库改造提升工程总承包项目	26,394.31	15,000.00
1.2	新建公建类建筑工程项目	73,323.49	25,000.00
1.2.1	青岛市博物馆扩建工程总承包项目	43,187.00	11,000.00
1.2.2	张村河南侧配套初中工程总承包项目	21,081.85	8,000.00
1.2.3	融发大厦幕墙工程施工项目	9,054.64	6,000.00
2	补充流动资金	22,000.00	22,000.00
合计		177,730.46	85,000.00

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

在本次发行可转债的募集资金到位前，公司将根据项目需要以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位后，依照相关法律、法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的具体金额进行调整。

二、本次募集资金投资项目分析

（一）建筑工程项目

本次拟投入募集资金 63,000.00 万元用于建筑工程项目，具体如下：

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	拟投入募集资金 (万元)
1	城市更新类建筑工程项目	82,406.97	38,000.00
1.1	中山路太平路道路及周边提升工程总承包项目	15,740.76	10,000.00
1.2	中韩街道李家下庄社区村庄改造安置区建设项目	16,962.55	8,000.00
1.3	东岸产业园区基础设施综合改造项目 7 标段	23,309.35	5,000.00
1.4	百盛购物中心裙楼及地下车库改造提升工程总承包项目	26,394.31	15,000.00
2	新建公建类建筑工程项目	73,323.49	25,000.00
2.1	青岛市博物馆扩建工程总承包项目	43,187.00	11,000.00
2.2	张村河南侧配套初中工程总承包项目	21,081.85	8,000.00
2.3	融发大厦幕墙工程施工项目	9,054.64	6,000.00
合计		155,730.46	63,000.00

1、本项目投资的必要性

（1）有效提升公司核心竞争力和行业影响力，不断扩大市场份额

公司是一家全建筑产业链企业，在行业内有着较强的影响力和市场竞争力。公司全建筑产业链布局完善，持续拓展 EPC 总承包模式，核心竞争力不断增强。公司业务涵盖内装装饰工程、建筑幕墙工程、智能化工程、古建筑工程、房屋建筑工程、市政工程、设计业务等领域，能提供设计、新材料、采购和施工一体化的 EPC 工程总承包模式服务，能真正实现“交钥匙工程”。近年来，公司业务立足青岛，辐射全国，已在国内形成了以青岛、北京、上海、深圳、重庆为主要营销中心，覆盖京津冀、长三角、珠三角和成渝全国四大经济圈的营销网络，行业影响力不断扩大。公司先后多次荣获“中国建筑工程装饰奖”、“国家优质工程奖”、“中国建设工程鲁班奖”、“建筑装饰行业科学技术奖”等多项国家级奖项及“中国建筑装饰行业突出贡献企业”荣誉称号，在中国建筑装饰协会 2023 年 3 月公布的“2021 年度中国建筑装饰行业综合数据统计结果”中，公司荣获中国建筑装饰

饰行业百强企业第 2 名，中国建筑装饰设计行业百强企业第 3 名，中国建筑幕墙行业百强企业第 4 名，连续 17 年位居山东省建筑装饰行业首位。

本次募投项目围绕城市更新、新建公建等领域展开，包括历史风貌建筑保护修缮、老旧小区改造、市政基础设施建设、科教文卫建筑等重点方面，具体业务涵盖市政工程、内装修、幕墙、房屋建筑工程等，且大部分项目采用 EPC 工程总承包模式。因此，本募投项目的顺利实施可有效提升公司的核心竞争力和行业影响力，进一步提高市场占有率，扩大市场份额。

（2）增强公司资金实力，有利于在手项目顺利高质量完成

建筑行业具有资金密集型特点。公司开展业务时，业主方通常根据合同具体约定，按月或季度对施工进度进行计量，然后进行工程进度款的结算支付。由于工程施工具有连续性特点，实际成本的发生和结算支付进度款中间存在一定的时间间隔，业主方的进度款支付与公司向供应商支付材料、施工款项的进度不完全匹配，由此导致实际施工过程中公司往往需要垫付一定规模的资金。部分大型项目工程量相对较大，施工周期较长，项目整体回款较慢，公司需要垫付的资金也更多。但公司订单大部分来自政府类或公共事业类客户，信用有充分保证，坏账风险较小。

因此，充足的资金储备是公司工程项目顺利高质量完成的重要保障。公司目前在手订单充沛，签约金额增长迅速，2022 年全年，公司新签项目金额为 100.86 亿元，同比增长 47.10%，2023 年一季度，公司新签项目金额为 31.55 亿元，同比增长 80.22%。为了满足业务订单快速增长的需求，公司需要具备更强的资金实力。本次募投项目均为公司重大项目，规模整体较大，施工周期相对较长，对资金的需求量也相应更大。通过本次募集资金将有助于增强公司资金实力，为募投项目的实施提供更充裕的资金保障，从而确保项目的顺利推进和高质量完成。

（3）聚焦公司战略发展方向，推动公司稳定和高质量发展

为了适应市场环境的变化以及新型城镇化建设的需要，近年来公司持续对业务结构进行战略调整，明确深耕新城建和新基建领域，已经形成驱动业绩增长的“三驾马车”，包括历史风貌建筑保护修缮、老旧小区改造和市政基础设施建设，

助力公司高质量发展。本次募投项目包括多个城市更新类和新建公建类建筑工程项目，项目对应概念符合公司“三驾马车”业务发展方向，相关领域经典项目的打造是公司坚定战略转型的印证，也有利于公司战略的延续性。

同时，公司始终践行“创造绿色、智慧、美好的人居环境”的企业使命，依托全产业链体系的优势和特点，围绕“五个德才”，加速打造具有国际影响力的绿色智慧型全产业链样本企业。本次募投项目在防止大拆大建的政策基调下，城市更新以老旧小区改造等城市存量资产改造升级为重点，新建工程侧重在学校、医院、博物馆等民生项目，历史风貌建筑保护修缮更是我国历史文化的传承和弘扬，符合公司“民生德才”和“人文德才”战略。公司在本次募投项目实施过程中，加大 BIM 等数字化技术的运用，促进设计、生产、施工、运营等各环节的数字化协同，推动工程建设全过程数字化成果交付和应用；落实“双碳”战略，选择环保节能材料和装配式材料，推动节能减排；通过三大体系建设，实现精益化管理，降本增效，符合公司“智慧德才”、“绿色德才”和“精益德才”战略。因此，本募投项目高度聚焦公司的战略发展方向，将为公司打造一批经典建筑工程项目，有利于推动公司稳定 and 高质量发展。

2、本项目投资的可行性

（1）募投项目符合国家政策方向，所处行业市场前景广阔

2021 年 3 月，国家发布《“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要》，指出要加快转变城市发展方式，统筹城市规划建设管理，实施城市更新行动，推动城市空间结构优化和品质提升；2022 年 7 月，住建部与国家发展改革委联合发布《“十四五”全国城市基础设施建设规划》，指出要将新建公用建筑从增量建设为主转向存量提质增效与增量结构调整并重，坚持以人民为中心，系统谋划城市基础设施建设重点任务，提升城市基础设施建设运营智能化管控水平，提高基础设施供给质量和运行效率，打造高品质生活空间，满足人民群众美好生活需求。

建筑行业随着我国新型城市化建设需要，进入快速发展阶段。根据国家统计局数据显示，我国建筑业增加值由 2013 年的 4.09 万亿元增长至 2022 年的 8.34 万亿元，年复合增长率为 8.24%。在城市更新方面，根据浙商证券研究所数据显示，“十四五”期间城市更新有望带动投资额超 15 万亿元，其中老旧小区改造市

场规模接近 3.6 万亿元，年均市场规模超过 7,000 亿元，市政设施改扩建五年总投资规模约 7.49 万亿元。

本次募投项目中城市更新类建筑工程项目覆盖历史风貌建筑保护修缮、老旧小区改造等城市存量资产改造升级，新建公建类建筑工程项目覆盖学校、博物馆等民生类大型公建，符合现阶段国家政策导向。良好的行业发展前景及快速增长的市场规模将为公司的业务发展提供巨大的平台和坚实的保障，有利于募投项目的顺利实施。

（2）公司全建筑产业链布局是募投项目实施的坚实基础

城市更新类与新建公建类项目涉及领域覆盖广，设计施工内容复杂，对施工资质要求严格。公司企业资质广而精，截至目前，公司及分子公司共计取得 31 项壹级（甲级）资质，并且在装饰、幕墙、施工、设计、古建、建筑智能化、展陈、城市及道路照明等专业领域均是壹级（甲级）资质。同时，公司全建筑产业链布局完善，具备 EPC 工程总承包能力，能够实现真正的“交钥匙工程”，为公司承接此类项目奠定了坚实的基础。

此外，公司始终高度重视技术研发，目前公司已累计取得 730 余项专利，其中包含 20 项发明专利。公司积极运用以 BIM 为代表的智慧化、绿色化新型技术到建设实际中去，所承接的青岛国信海天中心项目获得了国际级绿色评级体系中最高级别“LEED 铂金级认证”，云谷商业地块、云谷配套学校项目、青岛大学附属医院国际医疗中心项目入选青岛市“智能建造”试点名单。因此，公司全建筑产业链布局与齐备的资质，以及雄厚的技术储备将成为本次募投项目实施的坚实基础。

（3）公司完善的管理体系为募投项目的顺利实施提供了有力支撑

随着公司全国市场业务加速布局，业务规模快速增长，业务经验沉淀与组织能力复制、财务规范化与降本增效、人才梯队建设匹配业务规模增长，成为公司工程项目高质量高效实施的关键因素。

公司将“业务流程管理”、“财务共享中心”与“人力资源管理”构建成相互联动、彼此赋能的有机整体，形成了以三大体系为基础的公司管理系统。业务流

程管理体系建设聚焦业务场景标准化，旨在实现业务的可复制性，全面提升工作效率；财务共享中心建设聚焦业财融合，旨在赋能公司治理与日常经营，在提升核算质量和核算效率的基础上，实现财务管理转型；人力资源管理体系建设聚焦人才的培养与管理，旨在支撑业务规模快速增长，充分满足公司快速发展和效率提升的需求，并根据公司业务战略发展进行适度前瞻性思考和设计。

因此，公司卓越的流程控制能力、财务管理能力、人力资源发展能力，为本次募投项目的高质量高效实施提供了有力支撑。

3、项目的具体情况

(1) 中山路太平路道路及周边提升工程总承包项目

①项目概况

项目名称：中山路太平路道路及周边提升工程总承包项目

项目投资总额：15,740.76 万元

项目建设期间：项目建设周期为 17 个月

项目实施主体：青岛中建联合集团有限公司（发行人全资子公司）

项目实施地址：市南区中山路街道办事处

项目简介：本项目是对中山路和太平路道路及周边进行改造提升，项目注重修缮传承原有历史风韵与文化内涵，因地制宜，根据各个路段历史特点与自然环境进行修缮，致力打造成青岛市“有文化、有风景、有活力、有国际影响力”的活力商街与城市客厅。

②项目投资构成

该项目投资总额 15,740.76 万元，其中本次拟投入募集资金 10,000.00 万元，具体投资情况明细如下：

序号	项目名称	项目投资金额 (万元)	拟以募集资金投资金额 (万元)
1	工程施工成本	14,689.00	10,000.00
2	项目管理及其他费用	1,051.76	-

序号	项目名称	项目投资金额 (万元)	拟以募集资金投资金额 (万元)
	小计	15,740.76	10,000.00

上述项目投资金额系根据项目设计、施工合同的约定以及实际项目需求进行测算；工程建设价格参照相关供应商报价信息或市场价格估算。测算同时综合考虑项目的建设规模、建设方案及实施进度等基础上估算项目投资总额，具体数额明细安排及测算过程合理。

③项目实施进度

在本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目实际情况以自筹资金先行投入本项目建设。募集资金到位后，公司将按照相关法规规定的程序置换前期投入的资金，剩余募集资金将在施工期间按照建设实际进展情况的需要支出。

④项目效益测算

经测算，本项目毛利率为 17.22%，项目建成后具有良好的经济效益。

(2) 中韩街道李家下庄社区村庄改造安置区建设项目

①项目概况

项目名称：中韩街道李家下庄社区村庄改造安置区建设项目

项目投资总额：16,962.55 万元

项目建设期间：项目建设周期为 25 个月

项目实施主体：青岛中建联合集团有限公司（发行人全资子公司）

项目实施地址：青岛市崂山区中韩街道李家下庄社区

项目简介：本项目为李家下庄社区村庄改造的安置区建造项目，是全面提升居民生活质量的重要民生工程。该项目运用了 BIM 等数字化技术推动城市更新的整体规划，实现绿色环保，高质量高效率建设，努力营造美好的人居环境。

②项目投资构成

该项目投资总额 16,962.55 万元，其中本次拟投入募集资金 8,000.00 万元，具体投资情况明细如下：

序号	项目名称	项目投资金额 (万元)	拟以募集资金投资金额 (万元)
1	工程施工成本	15,954.79	8,000.00
2	项目管理及其他费用	1,007.76	-
小计		16,962.55	8,000.00

上述项目投资金额系根据项目设计、施工合同的约定以及实际项目需求进行测算；工程建设价格参照相关供应商报价信息或市场价格估算。测算同时综合考虑项目的建设规模、建设方案及实施进度等基础上估算项目投资总额，具体数额明细安排及测算过程合理。

③项目实施进度

在本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目实际情况以自筹资金先行投入本项目建设。募集资金到位后，公司将按照相关法规规定的程序置换前期投入的资金，剩余募集资金将在施工期间按照建设实际进展情况的需要支出。

④项目效益测算

经测算，本项目毛利率为 13.04%，项目建成后具有良好的经济效益。

(3) 东岸产业园区基础设施综合改造项目 7 标段

①项目概况

项目名称：东岸产业园区基础设施综合改造项目 7 标段

项目投资总额：23,309.35 万元

项目建设期间：项目建设周期为 25 个月

项目实施主体：青岛中建联合集团有限公司（发行人全资子公司）

项目实施地址：青岛市重庆路（南起山东路，北至仙山路立交）

项目简介：本项目串联了东岸城区 4 条快速路与 17 条主干路，承担着城区进出通道与城区内快速通道的功能，是与居民生活息息相关的民生工程。该项目

运用了 BIM 技术，提高精密复杂结构的建设效率与质量，并联合 GIS 建设管理平台，利用数字化手段实现工程进度、质量、安全环保与施工现场平台管控等，实现多维度全过程的高效项目管控。

②项目投资构成

该项目投资总额 23,309.35 万元，其中本次拟投入募集资金 5,000.00 万元，具体投资情况明细如下：

序号	项目名称	项目投资金额 (万元)	拟以募集资金投资金额 (万元)
1	工程施工成本	21,855.12	5,000.00
2	项目管理及其他费用	1,454.23	-
小计		23,309.35	5,000.00

上述项目投资金额系根据项目设计、施工合同的约定以及实际项目需求进行测算；工程建设价格参照相关供应商报价信息或市场价格估算。测算同时综合考虑项目的建设规模、建设方案及实施进度等基础上估算项目投资总额，具体数额明细安排及测算过程合理。

③项目实施进度

在本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目实际情况以自筹资金先行投入本项目建设。募集资金到位后，公司将按照相关法规规定的程序置换前期投入的资金，剩余募集资金将在施工期间按照建设实际进展情况的需要支出。

④项目效益测算

经测算，本项目毛利率为 12.03%，项目建成后具有良好的经济效益。

(4) 百盛购物中心裙楼及地下车库改造提升工程总承包项目

①项目概况

项目名称：百盛购物中心裙楼及地下车库改造提升工程总承包项目

项目投资总额：26,394.31 万元

项目建设期间：项目建设周期为 18 个月

项目实施主体：青岛中建联合集团有限公司（发行人全资子公司）

项目实施地址：市南区中山路街道办事处

项目简介：本项目是对百盛购物中心裙楼室内外、塔楼外立面、地下车库及室外进行改造提升，着力提升城市品质，建设宜居宜业宜游的生态城市。项目依托“BIM+VR+AR”的全数字化设计模式，通过可视化、参数化设计、协同管理，及时发现碰撞问题和安全隐患，保证设计施工质量与效率，实现项目全过程可溯可控。

②项目投资构成

该项目投资总额 26,394.31 万元，其中本次拟投入募集资金 15,000.00 万元，具体投资情况明细如下：

序号	项目名称	项目投资金额 (万元)	拟以募集资金投资金额 (万元)
1	工程施工成本	24,628.78	15,000.00
2	项目管理及其他费用	1,765.53	-
小计		26,394.31	15,000.00

上述项目投资金额系根据项目设计、施工合同的约定以及实际项目需求进行测算；工程建设价格参照相关供应商报价信息或市场价格估算。测算同时综合考虑项目的建设规模、建设方案及实施进度等基础上估算项目投资总额，具体数额明细安排及测算过程合理。

③项目实施进度

在本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目实际情况以自筹资金先行投入本项目建设。募集资金到位后，公司将按照相关法规规定的程序置换前期投入的资金，剩余募集资金将在施工期间按照建设实际进展情况的需要支出。

④项目效益测算

经测算，本项目毛利率为 17.01%，项目建成后具有良好的经济效益。

（5）青岛市博物馆扩建工程总承包项目

①项目概况

项目名称：青岛市博物馆扩建工程总承包项目

项目投资总额：43,187.00 万元

项目建设期间：项目建设周期为 49 个月

项目实施主体：青岛中建联合集团有限公司（发行人全资子公司）

项目实施地址：青岛市崂山区梅岭东路 51 号，青岛市博物馆院内

项目简介：本项目是对青岛博物馆进行新馆新建与旧馆修缮，建成后将成为历史性特大型博物馆，是关系到居民科教文卫生生活的民生工程。该项目中运用了装配式技术，实现工程建造标准化与效率化，并采用全数字化设计模式，全局把控项目建设全过程。

②项目投资构成

该项目投资总额 43,187.00 万元，其中本次拟投入募集资金 11,000.00 万元，具体投资情况明细如下：

序号	项目名称	项目投资金额 (万元)	拟以募集资金投资金额 (万元)
1	工程施工成本	41,178.55	11,000.00
2	项目管理及其他费用	2,008.45	-
小计		43,187.00	11,000.00

上述项目投资金额系根据项目设计、施工合同的约定以及实际项目需求进行测算；工程建设价格参照相关供应商报价信息或市场价格估算。测算同时综合考虑项目的建设规模、建设方案及实施进度等基础上估算项目投资总额，具体数额明细安排及测算过程合理。

③项目实施进度

在本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目实际情况以自筹资金先行投入本项目建设。募集资金到位后，公司将按照相关法规规定的程序置换前期投入的资金，剩余募集资金将在施工期间按照建设实际进展情况的需要支出。

④项目效益测算

经测算，本项目毛利率为 14.35%，项目建成后具有良好的经济效益。

（6）张村河南侧配套初中工程总承包项目

①项目概况

项目名称：张村河南侧配套初中工程总承包项目

项目投资总额：21,081.85 万元

项目建设期间：项目建设周期为 18 个月

项目实施主体：青岛中建联合集团有限公司（发行人全资子公司）

项目实施地址：崂山区松岭路以西、辽阳东路以北、张村河以南

项目简介：本项目是建设一所办学规模为 30 个班的中学，为莘莘学子打造美观、实用、充满人文和艺术气息的美丽校园。该项目在建筑施工过程中秉承绿色环保理念，采用节能环保材料，运用物联网、云计算、大数据等现代信息技术，实现建造绿色化和智能化。

②项目投资构成

该项目投资总额 21,081.85 万元，其中本次拟投入募集资金 8,000.00 万元，具体投资情况明细如下：

序号	项目名称	项目投资金额 (万元)	拟以募集资金投资金额 (万元)
1	工程施工成本	20,118.83	8,000.00
2	项目管理及其他费用	963.02	-
小计		21,081.85	8,000.00

上述项目投资金额系根据项目设计、施工合同的约定以及实际项目需求进行测算；工程建设价格参照相关供应商报价信息或市场价格估算。测算同时综合考虑项目的建设规模、建设方案及实施进度等基础上估算项目投资总额，具体数额明细安排及测算过程合理。

③项目实施进度

在本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目实际情况以自筹资金先行投入本项目建设。募集资金到位后，公司将按照相关法规规定的程序置换前期投入的资金，剩余募集资金将在施工期间按照建设实际进展情况的需要支出。

④项目效益测算

经测算，本项目毛利率为 14.81%，项目建成后具有良好的经济效益。

（7）融发大厦幕墙工程施工项目

①项目概况

项目名称：融发大厦幕墙工程施工项目

项目投资总额：9,054.64 万元

项目建设期间：项目建设周期为 15 个月

项目实施主体：德才装饰股份有限公司

项目实施地址：古镇口核心区融合路东、海湾路南

项目简介：本项目是对融发大厦进行幕墙工程施工，融发大厦是青岛西海岸新区在建项目中第一高楼。该项目运用装配式技术，选择兼具景观性和生态性的环保材料，力求实现资源投入减量化、资源利用高效化、废弃物排放最小化，积极打造生态环保、人与自然和谐共生的办公建筑场所。

②项目投资构成

该项目投资总额 9,054.64 万元，其中本次拟投入募集资金 6,000.00 万元，具体投资情况明细如下：

序号	项目名称	项目投资金额 (万元)	拟以募集资金投资金额 (万元)
1	工程施工成本	8,481.30	6,000.00
2	项目管理及其他费用	573.34	-
小计		9,054.64	6,000.00

上述项目投资金额系根据项目设计、施工合同的约定以及实际项目需求进行测算；工程建设价格参照相关供应商报价信息或市场价格估算。测算同时综合考

考虑项目的建设规模、建设方案及实施进度等基础上估算项目投资总额，具体数额明细安排及测算过程合理。

③项目实施进度

在本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目实际情况以自筹资金先行投入本项目建设。募集资金到位后，公司将按照相关法规规定的程序置换前期投入的资金，剩余募集资金将在施工期间按照建设实际进展情况的需要支出。

④项目效益测算

经测算，本项目毛利率为 14.18%，项目建成后具有良好的经济效益。

（二）补充流动资金项目

1、项目基本情况

公司拟投入募集资金 22,000.00 万元用于补充流动资金，缓解公司营运资金压力，满足公司经营规模持续增长带来的营运资金需求，降低资产负债率，优化资产结构，增加抗风险能力，进一步提高公司整体盈利能力。

2、项目必要性和可行性分析

公司所处建筑装饰行业对营运资金量的需求较大，主要用于内装装饰、幕墙门窗工程、智能化、古建筑工程等业务过程中各个环节的资金占用需求，包括各类型保证金、工程周转资金等垫资需求，强大的资金实力是公司参与市场竞争的重要保证。近年来，公司充分发挥自身的核心竞争力、持续提高市场份额、业务规模高速发展，进而产生了更大的营运资金需求。

三、本次发行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

本次募集资金项目建设符合国家相关的产业政策、行业发展趋势以及未来公司战略转型和业务拓展的需要，具有良好的市场前景和盈利空间。建筑工程项目建设的顺利实施可有效提升公司在城市更新、新建公建等领域的竞争力，进一步

提高市场占有率和行业影响力，符合公司战略发展方向；补充流动资金将有效缓解公司未来营运资金的压力，满足公司经营规模扩张后营运资金的周转需求。

（二）对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，资金储备将进一步增强。随着未来可转换公司债券持有人陆续转股，公司资产负债率也将持续降低，财务结构更趋优化，经营实力和抗风险能力也将逐步提升。同时，随着募集资金投资项目的推进，项目效益逐步释放，公司整体经营规模、盈利能力将得到一定提升。

四、募集资金投资项目可行性结论

本次向不特定对象发行可转债募集资金使用计划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益，符合公司及全体股东的利益。同时，本次募集资金的到位和投入使用，可以提升公司的盈利能力，为后续业务发展提供保障。

综上所述，本次向不特定对象发行可转债募集资金投资项目具有良好的可行性。

德才装饰股份有限公司董事会

2023年6月11日