

中原证券股份有限公司

关于上海证券交易所《关于重庆四方新材股份有限公司 2022 年年度报告的信息披露监管工作函》的核查意见

上海证券交易所：

中原证券股份有限公司（以下简称“中原证券”或“督导机构”）作为重庆四方新材股份有限公司（以下简称“四方新材”或“公司”）首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并上市的持续督导机构，现对贵所下发的《关于重庆四方新材股份有限公司 2022 年年度报告的信息披露监管工作函》（[2023]0647 号）提及的需督导机构发表意见的事项进行了核查，并发表本核查意见。

6.关于首发募投项目。公告显示，公司首次公开发行募集资金约 12.35 亿元，计划 8.25 亿元投入装配式混凝土预制构件项目、干拌砂浆项目、物流配送体系升级项目，6 亿元用于补充流动资金。截至报告期末，装配式混凝土预制构件项目累计投入募集资金 5028.75 万元，而干拌砂浆项目、物流配送体系升级项目尚未投入资金，公司拟对其进行延期。报告期内，公司多次使用闲置募集资金暂时补充流动资金，截至报告期末尚未归还金额合计 7 亿元。请公司：

一、结合市场需求、行业政策、经营规划等，说明募投项目进展缓慢而外延式并购扩张迅速的主要考虑，补充披露后续募投项目开展的具体建设计划，是否能按计划投入使用，并就项目后续开展可能面临的潜在风险作出充分提示

【回复】

（一）募投项目进展情况

公司于 2021 年 3 月 10 日首次公开发行人民币普通股股票 3,090.00 万股，每股发行价格 42.88 元，募集资金总额为 132,499.20 万元，扣除发行费用 8,986.90 万元后，募集资金净额为 123,512.30 万元。募集资金投资项目及募集资金情况如下：

序号	项目名称	项目投资总额（万元）	募集资金净额（万元）
1	装配式混凝土预制构件项目	45,068.07	45,068.07
2	干拌砂浆项目	25,040.71	25,040.71
3	物流配送体系升级项目	22,056.70	12,056.70
4	补充流动资金	60,000.00	41,346.82
合计		152,165.48	123,512.30

装配式混凝土预制构件、干拌砂浆等募投项目的实施进度受相关行业相关政策、产品市场供需关系等因素影响。公司结合行业市场情况及长期发展战略，为避免盲目投入，在遵守《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求（2022年修订）》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等相关规定的前提下，按规定进行相应审批程序后对募集资金投入进度进行了调整，并履行信息披露义务。

1、装配式混凝土预制构件项目进展缓慢原因

近年来，重庆市装配式建筑行业发展不及预期，市场空间未能打开，订单量少，利润空间不大。为长远发展考虑，公司根据市场情况，审慎地采取分期投入的方式实施装配式混凝土预制构件项目。

2022年，受高温、限电、间歇性停业等不利因素影响，装配式混凝土预制构件项目建设的施工进度有所放缓。截至2022年12月31日，该项目已累积投入5,028.75万元，基本完成一期项目主体建设工程，年设计生产能力15万立方米。2023年，公司具备了装配式混凝土预制构件的量产能力，并获得了一定订单量。

2、干拌砂浆项目延期原因

（1）购买砂浆生产线情况

为低成本快速切入砂浆行业，公司于2021年10月26日第二届董事会第十二次会议审议通过了《关于控股子公司租赁及购买资产的议案》，以自有资金1,000万元购买重庆砼心建材合伙企业（有限合伙）两条砂浆生产线，年设计产能为120万立方米，公司从此具备了砂浆生产能力，2022年公司砂浆生产量为9.54万立方米。

（2）市场发展情况

2021年和2022年，重庆区域砂浆行业发展未达预期，具体情况如下：

项目	2021年	2022年	同比变动(%)
干拌砂浆(万吨)	241.29	218.81	-9.32
湿拌砂浆(万立方米)	150.02	66.96	-55.37

信息来源：重庆市混凝土协会

由上表可以看出，砂浆市场受房地产发展影响有所下滑，并且2022年重庆市干拌砂浆市场规模只有200多万吨、湿拌砂浆市场规模不足100万方，而公司现有砂浆生产能力为120万立方米，砂浆市场的未来发展空间有限、发展趋势具有不确定性。

综上所述，鉴于公司已通过上述购买砂浆生产线的方式具备了一定的砂浆生产能力，目前正处于市场拓展阶段。但现阶段重庆市砂浆市场规模较小，未来发展空间不大，且具有不确定性，为合理审慎使用募集资金，使募集资金利用率达到最大化，干拌砂浆项目未投入。

3、物流配送体系升级项目延期原因

(1) 运输行业市场供需情况变化

随着重庆市商品混凝土车辆租赁行业企业质量的提升、运营规模的增长，管理水平也逐步提高。近年来，车辆租赁公司在车辆维修、计提折旧、人员管理、车辆调度、车型结构、车型数量等方面更具优势。公司在日常生产经营中发现，租赁车辆的运输成本低于自有车辆；并且新能源车取代燃油车更能降低成本，而且符合国家“双碳”战略要求。

(2) “双碳”实施情况

根据测算，公司物流配送体系升级项目将新增475台各类车辆，预计每年将新增柴油消耗1,521.63万升，新增“二氧化碳”排放量约4万吨，增加能耗约1.86万吨标煤，单位能耗为0.75吨标煤/万元，预计未来将会给公司节能减排工作造成较大压力。

鉴于市场地位发生变化，且为降低碳排放，公司自2021年3月10日上市以来逐渐处置了自有燃油混凝土运输车辆，并于2023年5月26日与三一重工达成合作，由三一重工及其关联方为公司提供电动搅拌车等共计100台新能源车辆，并提供站、车、电池、换电运营等整体解决方案，公司将根据车辆运营情况逐步替代原有燃油车为公司提供产品运输服务。

综上所述，公司采用租赁车辆的方式保障日常运输任务，不仅使得成本更低、

管理更高效，并且结合国家未来“碳排放”发展趋势，公司在经营中能够灵活转换使用新能源车执行运输任务；为合理审慎使用募资资金，使募集资金利用率达到最大化，物流配送体系升级项目未投入。

（二）外延式并购背景及目的

自公司上市以来，公司通过外延式并购将光成建材、砦磊高新、鑫科新材及庆谊辉纳入合并范围，前述并购具体背景及目的如下：

1、商品混凝土并购背景及目的

商品混凝土 2 小时经济运输半径的产品特性决定了其最佳服务半径通常不超过 50 公里。因此，商品混凝土企业的发展情况与当地经济和社会发展、宏观调控及投融资等政策密切相关，主要受基础设施建设投资和房地产开发投资影响，具有较强的区域性特征。

公司自成立以来在重庆市南部区域的巴南区深耕多年，也仅在巴南区拥有一个生产基地，虽然在巴南区具有较大竞争优势，但行业内其他较强竞争对手的生产位置分布在重庆市不同区域，并在不同区域内形成相对竞争优势。公司在重庆市巴南区以外的其他区域竞争力较弱。

（1）重庆东部区域发展规划

2020 年 9 月，重庆市五届人大常委会第十二次会议审议通过了《广阳岛片区总体规划》，按照规划，168 平方公里的广阳岛片区将分为“重庆生态岛”、“长江风景眼”、“广阳岛片区”三大部分。未来，重庆市东部区域的广阳岛片区建设发展前景较好，商品混凝土需求量较大。

（2）重庆西部区域发展规划

在“成渝经济圈”的发展战略框架下，重庆新机场项目地址位于重庆市璧山区正兴镇，并且规划引入了铁路、轨道交通线路，形成新机场综合交通枢纽，未来将带动该地区的基础设施建设的健康发展；璧山区东连重庆市主城区的九龙坡区和沙坪坝区，西部（重庆）科学城向西（璧山）发展，是重庆主城外拓、产业转移的重点之一，市场需求前景良好。

（3）重庆北部区域发展规划

重庆市两江新区是重庆北部发展的主要区域，是“一区两群”战略中主城都市区的重要支撑点，两江新区可以依托江北国际机场、川渝高竹新区、空港新城、

前沿科技城、仙桃数据谷、多宝湖片区等重要载体，积极围绕“成渝地区双城经济圈”发展战略，持续深入实施国际临空大都市区建设，未来基础设施的大量投资将会为该区域的商品混凝土行业带来巨大的发展空间，市场发展前景较好。

为了发挥上市优势，抢占重庆市市场占有率，改变之前单基地竞争劣势，公司积极通过并购方式实现在重庆主城区东、西、南、北的重点发展区域的全覆盖，从而增强市场抗风险能力、提升市场占有率。

2、矿产资源并购背景及目的

商品混凝土主要原材料为水泥、砂石骨料等，原材料成本占商品混凝土生产成本的比例在 60%左右，占比较高。其中，水泥市场发展成熟，市场供应及产品质量较为稳定；砂石骨料市场的发展是在国家严格管控长江中下游采砂活动后，自 2020 年有序投放了砂石采矿权。根据重庆市矿产资源总体规划(2016-2020 年)，主城区目前仅有巴南区丰盛-接龙-姜家、北碚区天府-清平等碎石生产基地允许建筑石料用石灰岩的开采。

公司并购自有矿产资源附近的其他企业，能够进一步整合重庆市巴南区姜家镇白云山村石灰岩矿产资源，符合政府统一规划、统一管理的发展总体规划，同时，能够为公司未来发展提供稳定的砂石骨料来源，实现公司商品混凝土重要原材料的自给自足，控制原材料成本及品质，整合产业链上游，提高公司的核心竞争力和市场地位。

综上所述，公司为了提升市场占有率、完善供应链、增强抗风险能力，结合国家“成渝经济圈”发展战略，并根据重庆市两江新区、高新区等重点区域的发展规划，确定了整合产业链上游矿产资源以及单基地向多基地发展的发展战略，通过整合产业链上游矿产资源为公司提供原材料保障，并采用多点布局的方式提升公司为客户服务的能力，从而提升市场竞争力和行业地位。

(三) 后续募投项目开展的具体建设计划

公司于 2023 年 4 月 26 日召开的第三届董事会第四次会议审议通过了《关于募投项目延期的议案》，后续募投项目开展的具体建设计划如下：

1、装配式混凝土预制构件项目

截至目前，装配式混凝土预制构件项目已基本完成了一期项目建设工作，并取得了一定的生产订单，具备了全面生产能力，后续将根据市场发展情况审慎决

定是否扩大生产规模。

2、干拌砂浆项目

截至目前，干拌砂浆项目尚处于设计规划阶段。

由于干拌砂浆市场发展不及预期，且公司已通过购买砂浆生产线的方式拥有了砂浆生产能力，2022年度产能利用率为7.95%，目前处于产能提升阶段。公司后续将持续关注重庆市砂浆市场的发展情况，结合砂浆市场发展空间及布局等综合因素，决定是否继续开展建设工作。截至目前，公司干拌砂浆项目尚无具体建设计划。

3、物流配送体系升级项目

公司将根据未来新能源车辆的发展趋势、使用情况，并结合车辆租赁市场的供需关系以及公司对车辆的需求情况等因素决定是否投入，因此，物流配送体系升级项目尚无具体建设计划。

综上所述，公司将根据市场发展情况决定募投项目是否按计划投入建设及使用。

（四）可能面临的潜在风险

1、宏观经济波动的风险

公司募投项目的投资方向主要为所处行业的产业链投入，其发展与国家宏观调控政策、环保政策以及产业规划等因素密切相关，不仅受基础设施建设投资和房地产开发投资影响，而且“双碳目标”、“节能减排”、“安全生产”等环境保护及安全生产等政策的影响也日益增大。

2、市场不及预期的风险

公司募投项目涉及的产品销售区域主要集中在重庆市，如果重庆市基础设施建设投资及房地产开发投资规模下滑，导致公司相关产品的市场开拓不能达到募投项目预期，将对募投项目的盈利能力造成不利影响。

二、补充披露历次使用闲置募集资金暂时补充流动资金的具体情况，包括起止时间，涉及金额、资金用途、归还情况等，以及履行的审议和披露程序、是否存在变相改变募集资金用途的情形

【回复】

自首发上市以来，公司历次使用闲置募集资金暂时补充流动资金的具体情况如下：

单位：亿元，人民币

序号	起止时间	金额	资金用途	归还情况	审议、披露情况
1	2021年10月26日~2022年10月25日	1.30	与公司主营业务相关的用途，包括购买原材料、支付员工薪酬等	2022年9月9日全额归还	第二届董事会第十二次会议审议通过，公告编号2021-049
2	2022年4月22日~2023年4月21日	3.50		2023年3月1日全额归还	第二届董事会第十五次会议审议通过，公告编号2022-014
3	2022年8月26日~2023年8月25日	2.00		尚未归还	第二届董事会第十八次会议审议通过，公告编号2022-044
4	2022年10月26日~2023年10月25日	1.50		尚未归还	第三届董事会第二次会议审议通过，公告编号2022-060
5	2023年4月26日~2024年4月25日	3.50		尚未归还	第三届董事会第四次会议审议通过，公告编号2023-017

上述募集资金暂时补充流动资金均用于与公司主营业务相关的用途，包括购买原材料、支付员工薪酬等；使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过12个月，公司均在历次暂时补充流动资金到期前全额归还至相应募集资金账户，不存在变相改变募集资金用途的情形。

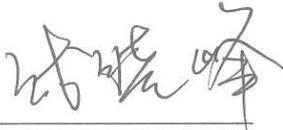
三、持续督导机构意见

经核查，持续督导机构认为：

（一）公司募投项目进展缓慢，主要系相关下游行业发展不及预期以及行业政策、环保政策等外部因素影响，公司基于谨慎性考虑延期相应募集资金的投入使用所致；公司通过外延式并购扩张，主要系为了提升市场占有率、完善供应链、增强抗风险能力，通过整合产业链上游矿产资源提供原材料保障，并采用多点布局方式提升客户服务能力，从而提升市场竞争力和行业地位；公司已按要求补充披露后续募投项目开展的具体建设计划，并就项目后续开展可能面临的潜在风险作出充分提示。

(二)公司历次使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金事项已经履行了必要的审议和披露程序,不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况,符合《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求(2022年修订)》和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等有关规定。

（此页无正文，为《中原证券股份有限公司关于上海证券交易所<关于重庆四方新材股份有限公司 2022 年年度报告的信息披露监管工作函>的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人： 

战晓峰



张燕妮

