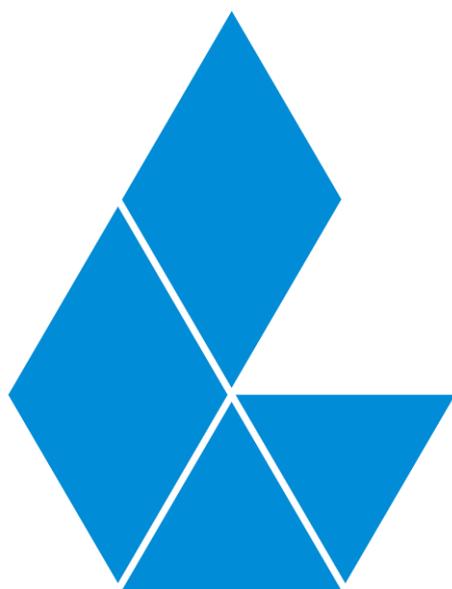


垒知控股集团股份有限公司

关于 2023 年度以简易程序向特定对象发行股票

募集资金使用可行性分析报告



垒知集团

002398.sz www.lets.com

二零二三年四月

一、本次募集资金的使用计划

本次发行拟募集资金总额不超过 30,000.00 万元（含），募集资金扣除发行费用后的净额用于下述项目：

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	募集资金拟投入金额 (万元)
1	年产 40 万吨高效混凝土减水剂项目	10,000.00	5,200.00
2	高性能烷氧基化衍生物产业化项目	37,769.27	10,800.00
3	高性能混凝土减水剂改扩建项目	18,134.08	5,000.00
4	补充外加剂业务流动资金项目	9,000.00	9,000.00
合计		74,903.35	30,000.00

为了保证募集资金投资项目的顺利进行，保障公司全体股东的利益，本次向发行募集资金到位之前，公司将根据相应项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。

若本次发行实际募集资金净额低于拟投入募集资金，公司将根据实际募集资金净额，按照项目实施的具体情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）项目实施的必要性分析

1、满足快速增长的市场需求，推动公司业务规模进一步增长

外加剂品种较多，在改善混凝土性能方面发挥着重要作用，如改善混凝土拌和物流变性能、调节混凝土凝结时间、硬化性能、改善混凝土耐久性等。其中，减水剂的用途最广、用量最大，在节能、环保、工程经济、劳动保护等方面具有重要意义。相比于其他类型减水剂，聚羧酸系减水剂合成工艺具有无废液、废气、废渣排放的特点，在环保和性能上具有明显优势，是绿色环保型高性能减水剂，系我国目前减水剂生产和消费的主要品种。

在“一带一路”战略持续推动、城镇化水平不断提升、基础设施投资不断增长的背景下，混凝土消费需求将进一步增长。通过实施本次的募投项目，公司将

进一步扩大混凝土外加剂的产能，有效满足市场需求，并借此推动公司业务规模进一步增长。

2、实现节能减排，有效保护环境

拌和混凝土时加入适量的减水剂，可使水泥颗粒分散均匀，同时将水泥颗粒包裹的水份释放出来，从而能明显减少混凝土用水量，改善混凝土一系列物理化学性能。通过添加适量的减水剂，在保持混凝土配合比不变的情况下可改善混凝土性能；在保持工作性不变的情况下减少用水量，提高混凝土强度；在保持强度不变时则可有效减少水泥用量，节约水泥，降低成本。

本次募投项目建成并投产后，公司减水剂产品产能将进一步扩大，助力公司为市场提供更多高性能、高环保型的外加剂产品，进而实现节能减排、有效保护环境的目的。

3、抓住行业集中度提高的重要发展机遇，进一步巩固公司行业领先地位

混凝土外加剂企业数量较多，但整体规模较小，行业集中度提升空间较大。随着国家对环保要求的提高以及行业内主要企业逐步进入资本市场，行业内的上下游产业链的整合与横向兼并扩张机会增多。此外，近年来大型建筑公司和施工单位逐步实施集中采购和战略合作，行业内只能提供单一产品、产品性能低下的中小企业生存空间被进一步挤压。在此背景下，缺乏技术积累、产品性能落后、无法满足未来环保监管要求的企业将被淘汰，行业集中度将进一步提升。

作为国内混凝土外加剂行业的龙头企业，公司能够为下游客户提供满足环保要求、高性能的外加剂产品。本次募投项目的实施将助力公司提升高性能混凝土外加剂产能，提高生产效率，进一步提升行业市场占有率，巩固公司的行业领先地位。

(二) 项目实施的可行性分析

1、公司行业经验深厚，品牌优势显著，市场渠道资源丰富

公司系中国混凝土外加剂新材料行业的龙头企业，在全国拥有多个生产基地，贴合客户进行布局，在福建、重庆、贵州及陕西等地区的市场占有率均排名领先，享有较高的美誉度。

公司子公司科之杰新材料集团有限公司（以下简称“科之杰集团”）产品范围涵盖羧酸系、氨基磺酸系、萘系、脂肪族系、木质素系减水剂等，在全国多个省份建有生产基地，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领域积累了丰富的行业经验和市场渠道资源，多年位列行业市场前二。

2、公司具备成熟的技术条件

作为国内领先的凝土外加剂企业，公司积累了深厚的技术经验，具有雄厚的技术实力。在混凝土外加剂领域，公司逐步形成了合成技术、复配技术的自主研发体系，自主研发出萘系、脂肪族系、氨基磺酸系以及第三代羧酸系高效减水剂等合成工艺，生产控制水平处于业内领先地位。

2022 年，公司新增科技项目 125 项、科技奖励 4 项、发表论文 65 篇、授权专利 89 件、科技资质 8 个、科技平台 3 个。深厚的技术积累及领先的技术研发能力将为本次募投项目的建成和投产提供可靠的技术保障，能够确保本次募投项目的顺利实施。

3、公司拥有充足的人才储备

经过长期发展，公司已建立了一支专业能力突出、配置齐全、结构合理的人才团队，在混黏土外加剂的研发、生产和销售等环节积累了丰富的经营管理经验。并且，为确保人才稳定和企业的可持续发展，公司制定了完善的人力资源政策，努力为员工营造安全、良好的工作环境，还根据实际工作的需要，针对不同岗位展开多种形式的后续培训教育，使员工综合素质得到不断提升。截至 2022 年末，公司拥有的具备本科及以上学历员工共 1,627 人，占全部员工比例 57.76%。充足的人才储备将为公司本次募投项目的实施提供重要保障。

三、募集资金投资项目的具体情况

（一）年产 40 万吨高效混凝土减水剂项目

1、项目基本情况

本项目建设投产后，公司每年将新增高性能混凝土减水剂 40 万吨（含用于复配的母液）。

2、项目审批核准情况

本项目已完成投资项目备案、环境影响评价的相关手续。

3、项目实施主体、选址及用地

本项目实施主体为全资子公司安徽科之杰新材料有限公司。项目建设地点位于安徽省马鞍和县乌江镇化工基地。宗地系出让所得，属于工业用地性质，宗地面积为 19,452.07 平方米。公司已取得“皖（2022）和县不动产权第 0001851 号”不动产权证书。

4、项目投资概算

本项目计划总投资 10,000.00 万元，本次拟以募集资金投入的金额为 5,200.00 万元。

5、项目建设期及效益情况

本项目建设期为 18 个月。项目完全达产当年可实现销售收入 70,000.00 万元，静态投资回收期为 7.11 年（含建设期，税后），内部收益率为 28.32%（税后）。项目经济效益良好，具备财务可行性。

（二）高性能烷氧基化衍生物产业化项目

1、项目基本情况

本项目建设投产后，公司每年将新增高性能混凝土减水剂 60 万吨（含用于复配的母液）。

2、项目审批核准情况

本项目已完成投资项目备案、环境影响评价的相关手续。

3、项目实施主体、选址及用地

本项目实施主体为全资子公司垒知化学（福建）有限公司。项目建设地点位于福建省漳州市古雷开发区上。宗地系出让所得，属于工业用地性质，宗地面积为 49,986 平方米。公司已取得“闽（2021）漳州古雷开发区不动产权第 0001992 号”不动产权证书。

4、项目投资概算

本项目计划总投资 37,769.27 万元，本次拟以募集资金投入的金额为 10,800.00 万元。

5、项目建设期及效益情况

本项目建设期为 18 个月。项目完全达产当年可实现销售收入 118,699.12 万元，静态投资回收期为 7.48 年（含建设期，税后），内部收益率为 12.08%（税后）。项目经济效益良好，具备财务可行性。

（三）高性能混凝土减水剂改扩建项目

1、项目基本情况

本项目建设投产后，公司每年将新增羧酸减水剂 25 万吨（含用于复配的母液）。

2、项目审批核准情况

本项目已完成投资项目备案、环境影响评价的相关手续。

3、项目实施主体、选址及用地

本项目实施主体为全资子公司湖南科之杰新材料有限公司。本项目建设地点位于湖南省湘潭市雨湖区鹤岭镇锰望路西侧。宗地属于工业用地性质，宗地面积为 20,055.61 平方米。湖南科之杰新材料有限公司已与湘潭市自然资源和规划局签订了《国有建设用地使用权出让合同》。

4、项目投资概算

本项目计划总投资 18,134.08 万元，本次拟以募集资金投入的金额为 5,000.00 万元。

5、项目建设期及效益情况

本项目建设期为 18 个月。项目完全达产当年可实现销售收入 44,247.79 万元，静态投资回收期为 6.68 年（含建设期，税后），内部收益率为 37.72%（税后）。项目经济效益良好，具备财务可行性。

（四）补充外加剂业务流动资金项目

1、项目概况

公司拟以本次募集资金 9,000.00 万元补充公司外加剂业务日常运营需要的流动资金，优化资本结构，满足经营规模日益扩大带来的资金需求。

2、项目的必要性和可行性

(1) 满足经营扩张的资金需求，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，业务规模不断扩大，经营发展稳中有进。随着公司在外加剂新材料市场的不断开拓，相关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

虽然公司近年综合实力和核心竞争力逐渐提升，但是公司经营仍然面临市场环境变化、国家信贷政策变化、流动性风险等多种外部风险。本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金后，将使得公司资本实力得以提升、资产负债率将有所下降，有利于减轻公司资金压力，提高公司的抗风险能力、财务安全水平和财务灵活性，有利于公司健康稳定的发展。

四、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

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及公司整体发展战略，且具有良好的发展前景和经济效益。随着本次募投项目的建成、达产，公司将进一步扩大产能，提高市场占有率及竞争优势，巩固公司的行业地位，为公司未来发展提供新的成长空间，提升公司的持续发展能力，维护股东的长远利益。

(二) 对公司财务状况的影响

本次以简易程序向特定对象发行股票将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后，公司的资产总额和资产净额规模均大幅增长，公司资产负债率将进一步降低，财务状况将得到进一步得优化与改善，财务结构更趋稳健。募集资金投资项目达产后，营业收入与净利润将进一步提升，公司盈利能力和抗风险能力将得到增强。

四、本次发行的可行性结论

综上所述，本次以简易程序向特定对象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，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。

综上所述，本次募集资金投资项目具有较好的可行性。

特此公告。

垒知控股集团股份有限公司董事会

二〇二三年四月二十八日