



广东雄塑科技集团股份有限公司

(佛山市南海区九江镇龙高路敦根路段雄塑工业园)

2020 年向特定对象发行 A 股股票

募集资金使用

可行性分析报告（修订稿）

二〇二〇年九月

一、募集资金使用计划

本次向特定对象发行募集资金总额不超过 50,071.70 万元，扣除相关发行费用后的募集资金净额投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金	项目实施主体
1	云南年产7万吨PVC/PPR/PE高性能高分子环保复合材料项目	29,178.73	29,178.73	云南雄塑
2	新型管道材料及应用技术研发项目	10,892.97	10,892.97	雄塑科技
3	补充流动资金	10,000.00	10,000.00	雄塑科技
合计		50,071.70	50,071.70	

注：1、“雄塑科技”指母公司广东雄塑科技集团股份有限公司；

2、“云南雄塑”是指云南雄塑科技发展有限公司，是公司全资子公司，公司将以增资或借款的方式把募集资金投入上述云南年产7万吨PVC/PPR/PE高性能高分子环保复合材料项目。

本次向特定对象发行的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自有资金、银行贷款等方式自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依相关法律法规的要求和程序对先期投入予以置换。

本次向特定对象发行的募集资金到位后，公司将按照项目的实际需求和计划将募集资金投入上述项目，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于募集资金拟投入总额，不足部分公司将通过自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）云南年产7万吨PVC/PPR/PE高性能高分子环保复合材料项目

1、项目基本情况

（1）项目名称：云南年产7万吨PVC/PPR/PE高性能高分子环保复合材料项目

(2) 实施主体：云南雄塑科技发展有限公司（以下简称“云南雄塑”）

(3) 项目建设地址：云南省玉溪市易门县龙泉镇文昌路 218 号 302 室

(4) 建设内容：本项目拟投资 29,178.73 万元人民币，项目建设地址位于云南省玉溪市易门县广东产业园区。公司拟新建生产厂房，购进先进生产设备，提升公司的生产能力。其中，新增厂房、仓库、办公楼、宿舍、食堂等建筑面积 61,470 平方米，项目建设期为 24 个月，项目达产后将实现年产管道 7 万吨的生产能力。

2、项目实施的必要性

(1) 有利于公司完善整体战略布局，扩大公司在全国范围内的影响力

随着城镇化的不断发展，城市市政管网建设得到快速发展，促进了塑料管道的迅速发展。同时，我国西部大开发战略已经进入深层实施阶段，国家加大和加快在西部地区的投资，西部地区塑料管道市场潜力巨大，前景广阔。云南省等西南地区作为西部大开发的重要地区，塑料管道市场的需求也在不断加大。

积极布局全国市场一直是公司战略规划的重要内容。由于塑料管道行业销售市场受到运输半径的制约，规模企业一般通过异地扩产的方式化解运输半径的限制。要形成全国范围的市场布局，公司须在各大销售区域实施与之相匹配的扩产项目。经过多年的发展，目前公司已顺利布局华南市场，并在广西、江西、河南、海南建设生产基地且进入实质性运作。本次新建云南生产基地项目将成为公司全国范围市场战略布局的新方向。本项目的实施将运用公司技术储备契合市场需求，提高公司业务承接能力，为后续深度拓展西南区域市场，向全国纵深市场延展奠定基础，进一步扩大产品市场战略布局，降低公司产品在云贵川地区销售的运输成本，增强公司持续盈利能力，有助于公司充分利用产业发展的机遇，为公司长远发展储备丰富动能。

(2) 有利于公司满足下游优质客户的需求

公司具备较强的客户资源优势，在工业、农业、通信、地暖工程、建筑、电信电缆、市政工程等行业发展和积累了大量的客户资源。保利、荣盛、方圆、远洋等全国性知名地产商均为公司的下游优质客户或产品终端用户。这些知名地产

商和公司合作稳定，信赖公司的产品，因此，这批客户往往倾向于在新项目中继续选用公司的产品。过去由于受到行业特有的运输半径限制的影响，公司无法满足该类下游优质客户在西南地区项目的需求。本项目建成以后，云南生产基地将能辐射整个西南地区，为公司继续与该类客户在西南地区展开合作提供了条件，有利于公司满足下游优质客户的需求。

随着本项目在西南地区市场开拓的顺利进行，公司产品将广泛被运用于西南地区的建筑建设，届时公司在西南地区的市场知名度和品牌美誉度将会有所提高，加之公司良好的产品优势，公司有望在西南地区获得更多的地区性房地产商和全国性房地产商客户。因此，项目有利于公司持续满足下游优质客户的市场需求。

（3）有利于公司开拓新市场，提升市场占有率

西南市场作为公司产品重要销售市场之一，自广西子公司成立以来，已多年实现了连续性增长。但因受地理位置特殊性的影响，产品生产运输成本增加，导致低价位产品冲击较大。受限于广西生产基地的扩容条件，生产基地产能已接近满负荷运行，供给端已出现瓶颈。

本次在云南易门县广东产业园新建生产基地并配备与之相适应的生产、销售、管理人员，将加大云南、贵州、四川、重庆市场的开发力度，提高对云贵川地区的业务覆盖面，提高市场份额；并以该生产基地为延伸，借助云南在“一带一路”战略中的特殊定位，向东南亚国家市场延伸，开拓新的盈利增长点。同时，公司将第一时间把握当地市场与政策方向，近距离与当地客户深入沟通、提供高效便捷的售后服务，为公司产品研发和生产决策提供第一手市场资料，提升公司产品市场竞争力。

3、项目实施的可行性

（1）项目具备政策可行性

塑料管道有其独特的优点，符合我国政府倡导的节能减排和可持续发展的要求，受到国家高度重视，为此国家相关部门出台了一系列鼓励塑料管道产业发展的政策。国家相继出台了《塑料加工业“十三五”发展规划指导意见》、《中国塑料管道行业“十三五”期间发展建议》、《天然气发展“十三五”规划》、《关于做

好“十三五”期间农村饮水安全巩固提升及规划编制工作的通知》、《关于加强技术创新推进化学建材产业化的若干意见》、《关于在住宅建设中淘汰落后产品的通知》、《推广应用化学建材和限制淘汰落后技术与产品管理办法》等文件，把塑料管道列入重点鼓励产品，并且将一些落后的传统材料管道列入限制或禁止使用产品，对塑料管道的推广起到了促进作用。本项目的产品受到上述政策的支持，项目具备政策可行性。

（2）项目具备技术可行性

目前，公司塑料管道生产加工技术较为成熟。性能和质量是行业产品竞争的重要方面，而主要影响产品性能和质量的生产加工要素包括配方选择、设备选型、模具设计、材料质量、加工工艺。因而，这些生产加工要素是业内企业技术开发的攻坚方向，同时也是企业技术水平的集中体现。公司拥有多年的行业生产经验，在长期发展中坚持对上述关键生产加工要素进行不断的研究和改良。目前公司的生产配方成熟，设备先进，模具均为自主设计和生产，原材料选择讲究，加工工艺领先。公司在行业内具有一定的技术优势。这些技术优势的复制受地域影响较小，公司可在本项目新建生产基地延续上述技术优势。因此，本项目具有良好的技术储备，就公司目前的技术状况来说，本项目具备技术可行性。

公司未来将加大研发力度，力求保持自身的技术先进性。我国塑料管材行业正处于快速发展时期，新品种、新材料、新技术、新工艺将不断涌现，业内企业唯有持续研发新技术，才能在行业竞争中保持优势。公司已就研发工作制定了具体的规划：公司将从营业收入中提取较高比例投入研发和技术创新，建设先进的研发中心和完善的检验中心，努力开展与高等院校的合作。公司的一系列大力度的研发举措，为公司技术优势的延续提供了重要保障，而未来的研发成果将会广泛运用到公司的生产基地中去。因此，本项目所运用的技术将会被持续更新和升级，项目在长期范围内具备持续的技术可行性。

（3）项目具备市场可行性

相对于金属、石材、木材，塑料制品具有成本低、可塑性强等优点，在国民经济中应用广泛，塑料工业在当今世界上占有极为重要的地位，多年来塑料制品的生产在世界各地高速度发展。2016年我国塑料管道产量为1,436万吨，同比增长4.06%。2017年塑料管道总产量达1,522万吨，同比增长5.99%。2018年我国

塑料管道产量达到 1,567 万吨，同比增长 3.0%。

《塑料加工业“十三五”发展规划指导意见》明确提出在“十三五”期间，塑料管道行业进入规模发展阶段，多个重大工程及项目的事实与塑料管道行业密切相关。同时，地下管线建设、海绵城市的建设、棚户区改造、水污染防治行动计划、水利工程建设均为“十三五”期间塑料管道行业的主要工作。这些产业政策的颁布和实施，对我国塑料管道制造行业的发展起到了积极的推动作用，有利于我国塑料管道制造行业取得长足、有序的发展，拓展了产业发展空间。

由于塑料管道在节能、节地、节水、节材方面具有明显优势，受当前利好政策影响，低碳、环保、绿色的新型塑料管材将步入快速发展的“黄金时代”，预计到 2020 年我国塑料管道生产总量约为 1,700 万吨。

另一方面，云南省政府切实推进供给侧结构改革，培育新动能，构筑面向未来的新经济体系，相继制定印发了《云南省产业发展规划（2016-2025 年）》和《云南省沿边地区开发规划（2016-2020 年）》，将进一步完善旅游基础设施和服务设施等配套建设，客观上带动了农业、旅游、房地产的发展，为高性能高分子复合管材管道产品的应用提供了稳定市场。国家发展改革委、外交部、商务部联合发布了《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》也明确了云南在“一带一路”战略中的定位作用，可充分利用云南的区位优势，打通与南亚、东南亚地区周边国家的贸易通道，为公司的高性能高分子复合管材管道产品开辟新的海外市场。

综上所述，本项目具备良好的市场前景及市场可行性。

4、项目实施主体

本项目的实施主体为公司的子公司云南雄塑。

5、项目投资概算及经济效益

本项目建设期为 2 年，总投资 29,178.73 万元，拟使用募集资金投入不超过 29,178.73 万元（含本数），具体构成情况如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资金额	拟使用募集资金金额
----	------	------	-----------

1	建筑安装工程投入	11,172.80	11,172.80
2	设备购置及安装	17,088.37	17,088.37
3	基本预备费	282.61	282.61
4	铺底流动资金	634.95	634.95
5	项目总投资	29,178.73	29,178.73

本项目具有良好的经济效益，预计项目建成后，完全达产后年平均销售收入约 78,000 万元，净利润约 7,000 万元，项目税后财务内部收益率为 14.95%，投资回收期 8.18 年（含建设期）。

6、募集资金投资项目涉及报批事项的说明

本项目实施用地已取得不动产权证（不动产权证书编号：云（2020）易门县不动产权第 0000346 号），项目已取得易门县发展和改革局出具的《投资项目备案证》（备案项目编号：195304252920114），本项目已取得玉溪市生态环境局易门县分局出具的《关于云南雄塑科技发展有限公司年产 7 万吨 PVC/PPR/PE 高性能高分子环保复合材料项目环境影响报告表的批复》（易环审[2020]18 号）。

（二）新型管道材料及应用技术研发项目

1、项目基本情况

（1）项目名称：新型管道材料及应用技术研发项目

（2）实施主体：雄塑科技

（3）项目建设地址：广东省佛山市南海区九江镇雄塑工业园研发大楼

（4）建设内容：本项目拟投资 10,892.97 万元人民币，投入主要用于购置研发软硬件设备、研发场地的修缮以及实施具体研发项目的其他支出等。公司将研发中心进行修缮，为研发人员提供良好的研发设计环境；增加研发人员，通过研发人员的投入增强公司的研发能力和技术创新能力，提高公司产品的技术竞争力；拟增加研发用软硬件设备投入，包括实验设备、检测设备及办公设备，为实现新技术、新产品的开发提供了实验和检测的基础。本项目的实施，将全面提升公司的研发水平，为公司的快速发展提供坚实的基础。

2、项目实施的必要性

（1）有利于公司提升核心竞争力，适应行业发展趋势

研发创新能力是塑料管道加工企业核心竞争力的重要因素，主要体现在产品设计、工艺改进等多方面。拥有先进的设计能力是企业为客户提供系统解决方案的先决条件，先进的工艺技术是生产优质稳定塑料管道产品的有效保证。从市场需求的角度来说，研发创新能力较强的企业更能够顺应下游客户的个性化、差异化需求，能够更好地适应行业产品变化的趋势。从企业自身经营的角度来说，研发创新能提升生产效率，降低生产成本，提升利润水平。因此，研发创新是提升企业核心竞争力的主要因素，通过研发创新，企业能凭借差异化产品获取更大的市场空间，同时调整自己的生产经营，使其运作更为高效。

一方面，公司作为行业内拥有自主知识产权较多并掌握多项技术的企业，更需要在新技术的发展与应用中占据领先优势，不断提升自身研发创新能力，以巩固现有的行业地位；同时随着技术的进步和环保意识的增强，下游客户对给塑料管道防渗漏、环保节能、使用寿命和安全可靠性方面的要求也不断提高。另一方面，行业内相关技术的更新速度逐渐加快，公司要想在行业竞争中处于有利位置，必须加强自身研发创新能力，加大研发投入力度，切实提升整体软实力。

本项目的建设，可以增强公司整体研发创新能力，提高研发技术水平，适应行业的发展趋势，有效的提升公司核心竞争优势。

（2）有利于公司满足客户对新技术、新产品的市场需求

产品研发是公司满足市场对产品差异化需求的关键。经过多年的发展，公司的产品种类越来越丰富，已广泛应用用于建筑给排水、市政给排水、电力通讯等领域。各下游行业对产品的韧性、脆性、环保、尺寸等各类参数提出了综合的要求，为了同时满足这些要求，企业需要在加工生产中的各个环节进行严格而细腻地控制，其中囊括配方控制、加工温度控制、主机电流控制、熔体压力控制挤出控制等环节，每一环节的细微差别都有可能造成产品发生较大变化，以至于产品不符合既定的要求。因此，满足市场对产品的差异化需求需要企业具备更好的产品研发能力。

近年来，随着下游需求的不断增大和新材料、新工艺、新设备的发展，下游对于新产品的需求增加，企业如果仅依赖目前的技术储备去应付行业对产品提出的新要求，将会慢慢落后于行业发展的速度，在日益激烈的行业竞争中被淘汰。

为了适应市场需求的变化和发展，企业持续投入精力进行研发工作显得十分必要。公司顺应市场发展趋势，为保证行业技术领先优势，需要加大研发投入，在较短的时间内完成新技术、新产品的开发，保证能够顺利拿到下游客户的产品订单，满足客户对新技术、新产品的市场需求。

3、项目实施的可行性

（1）项目具备研发模式可行性

研发中心实行科学的项目管理制度。公司坚持以市场为导向、效益为中心的项目选择原则，在对研发项目进行市场分析、技术经济分析、投融资评估等工作的基础上，整合企业内外资源，组织开展研究项目，在项目实施过程中定期组织评估和进行必要调整。公司把项目开发分为计划、设计、测试、试产、量产几个阶段，每个阶段有着明确的输入输出要求和过程指导说明。另外，研发中心公平公正的绩效考核制度，增强了管理人员的责任意识，提升了研发人员的工作积极性，推动了技术中心的精细化和数据化管理。全面的预算制度，优化了研发中心的资源配置，提高了研发中心整体上的经济效益。因此，本项目具有研发模式可行性。

（2）项目具备技术可行性

目前，公司塑料管道生产加工技术较为成熟。性能和质量是行业产品竞争的重要方面，而主要影响产品性能和质量的生产加工要素包括配方选择、设备选型、模具设计、材料质量、加工工艺等。因而，这些生产加工要素是业内企业技术开发的攻坚方向，同时也是企业技术水平的集中体现。

公司拥有多年的行业生产经验，在长期发展中坚持对上述关键生产加工要素进行不断的研究和改良。目前公司的生产配方成熟，设备先进，模具均为自主设计和生产，原材料选择讲究，加工工艺领先。公司在行业内具有一定的技术优势。因此，本项目具有良好的技术储备。

我国塑料管材行业正处于快速发展时期，新品种、新材料、新技术、新工艺将不断涌现，业内企业唯有持续研发新技术，才能在行业竞争中保持优势。公司已就研发工作制定了具体的规划：公司将从营业收入中提取较高比例投入研发和技术创新，建设先进的研发中心和完善的检验中心，努力开展与高等院校的合作。公司的一系列大力度的研发举措，为公司技术优势的延续提供了重要保障，而未

来的研发成果将会广泛运用到公司的生产基地中去。因此，本项目所运用的技术将会被持续更新和升级，项目在长期范围内具备持续的技术可行性。

4、项目实施主体

本项目由母公司广东雄塑科技集团股份有限公司负责实施。

5、项目投资概算

本项目建设期为3年，总投资10,892.97万元，拟使用募集资金投入不超过10,892.97万元（含本数），具体构成情况如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资金额	拟使用募集资金金额
1	场地投入	3,053.00	3,053.00
2	设备购置及安装	3,742.12	3,742.12
3	基本预备费	203.85	203.85
4	实施费用	3,894.00	3,894.00
5	项目总投资	10,892.97	10,892.97

本项目将引进高层次研发人员，购置研发、测试软硬件设施，项目建成后，公司的研发能力将会得到较大提升。本项目属于技术研究项目，不测算直接经济效益。

6、募集资金投资项目涉及报批事项的说明

本项目已取得佛山市南海区发展和改革局出具的《广东省企业投资项目备案证》（备案项目代码：2020-440600-29-03-049922）；项目环境影响登记表已经在广东省建设项目环境影响登记表备案系统完成备案，备案号：202044060500001032。

（三）补充流动资金

1、项目基本情况

本次向特定对象发行募集资金总额不超过50,071.70万元（含发行费用），拟将其中10,000万元募集资金扣除发行费用后用于补充公司流动资金。本次募集

资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际运营资金需求缺口以及公司未来发展战略等因素，整体规模适当。

2、项目实施的必要性

近年来，在国家政策和市场需求的双重驱动下，公司加快了产业升级的步伐，促使公司生产经营规模持续扩大。2017年至2019年，公司各年度营业收入为15.37亿元、18.73亿元和20.21亿元，增长速度较高。相应的，公司应收账款规模、存货规模总体保持增长态势。而随着本次募投项目的实施，公司的业务规模还将进一步扩大，公司亟需保持一定的流动资金以满足采购、生产、市场开拓及日常运营等资金需求。

同时，公司在生产经营过程中，不可避免地会面临各类挑战，如市场环境变化、信贷政策变化、重大突发事件等，在此情况下，充足的流动资金将为公司的正常运营提供强有力的保障。

此外，通过本次向特定对象发行，可以扩大公司净资产规模，降低公司的资产负债率，增强公司的抗风险能力。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响分析

（一）对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行的募集资金，将用于云南年产7万吨PVC/PPR/PE高性能高分子环保复合材料项目、新型管道材料及应用技术研发项目及补充流动资金。

本次发行募投项目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。上述项目建成后公司的业务体系将更加完善，亦有利于公司向市场提供更具竞争力和综合性的服务及产品，进一步提升公司的整体竞争实力。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司总资产和净资产将有所增加，公司的资产负

债率将有所下降，公司的资金实力将进一步提升，资本结构将得以优化，抵御财务风险的能力将进一步增强。

本次发行募投项目实施后，公司的产品应用和客户分布得到延伸，将为公司创造新的盈利增长点，提升公司的营业收入和盈利水平，符合公司及全体股东的利益。

四、结论

综上所述，公司董事会认为：本次募集资金投资项目与公司主营业务相关，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，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于进一步提升公司的盈利水平，增强公司综合竞争力。本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

广东雄塑科技集团股份有限公司

董事会

2020年9月15日