

证券代码：002669

证券简称：康达新材

上海康达化工新材料集团股份有限公司

SHANGHAI KANGDA NEW MATERIALS GROUP CO.,
LTD.

（注册地址：上海市奉贤区雷州路 169 号）

公开发行A股可转换公司债券

募集资金使用的可行性分析报告



二〇二一年六月

一、本次募集资金使用计划

本次可转换公司债券募集资金总额不超过 75,000.00 万元人民币（含 75,000.00 万元），扣除发行费用后将投资于“唐山丰南区康达化工新材料有限公司 3 万吨/年胶黏剂及上下游新材料项目”、“福建康达鑫宇新材料有限公司年产 3 万吨胶粘剂新材料系列产品项目”和补充流动资金，具体情况如下：

序号	募集资金投资项目	投资额（万元）	拟使用募集资金金额（万元）
1	唐山丰南区康达化工新材料有限公司 3 万吨/年胶黏剂及上下游新材料项目	50,569.83	30,000.00
2	福建康达鑫宇新材料有限公司年产 3 万吨胶粘剂新材料系列产品项目	52,670.96	30,000.00
3	补充流动资金		15,000.00
	合计		75,000.00

在本次发行可转换公司债券募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若本次发行可转换公司债券扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目拟投入募集资金总额，不足部分由公司以自筹资金解决。

二、募集资金投资项目的基本情况

（一）唐山丰南区康达化工新材料有限公司 3 万吨/年胶黏剂及上下游新材料项目

1、项目投资概算

本项目总投资额为 50,569.83 万元，其中建设投资 45,932.32 万元，建设期利息 1,788.73 万元，铺底流动资金 2,848.78 万元，拟使用募集资金 30,000.00 万元，具体如下：

序号	投资类别	投资金额（万元）	占比
一、	建设投资	45,932.32	90.83%

序号	投资类别	投资金额（万元）	占比
1	建设工程费	21,124.81	41.77%
2	设备购置费	7,775.69	15.38%
3	安装工程费	8,726.56	17.26%
4	其他费用	8,305.25	16.42%
二	建设期利息	1,788.73	3.54%
三	铺地流动资金	2,848.78	5.63%
合计		50,569.83	100.00%

2、项目预期效益

经测算，正常生产年销售收入为 63,304.68 万元（不含税），年净利润为 5,121.19 万元，权益投资内部收益率 34.50%，项目预期效益良好。

3、项目建设地点

本项目建设地点为河北省唐山市丰南经济开发区化工产业园区。

4、项目建设期

本项目建设周期为 2 年。

5、项目实施主体

本项目实施主体为唐山丰南区康达化工新材料有限公司。

6、项目的审批程序

本项目已取得唐山市行政审批局出具的《企业投资项目备案信息》（备案编号：唐审投资备字[2020]24 号），暂未取得环评批复文件。项目所涉及土地已取得“冀（2020）丰南区不动产第 0003571 号”不动产权证书。

（二）福建康达鑫宇新材料有限公司年产 3 万吨胶粘剂新材料系列产品项目

1、项目投资概算

本项目总投资额为 52,670.96 万元，其中建设投资 49,256.56 万元，建设期利息 1,917.81 万元，铺底流动资金 1,496.59 万元，拟使用募集资金 30,000.00 万元，

具体如下：

序号	投资类别	投资金额（万元）	占比
一、	建设投资	49,256.56	93.52%
1	建设工程费	13,390.82	25.42%
2	设备购置费	22,550.59	42.81%
3	安装工程费	5,770.00	10.94%
4	其他费用	7,545.16	14.33%
二	建设期利息	1,917.81	3.64%
三	铺地流动资金	1,496.59	2.84%
合计		52,670.96	100.00%

2、项目预期效益

经测算，正常生产年销售收入为 72,804.68 万元（不含税），年净利润为 7,321.01 万元，权益投资内部收益率 23.02%，项目预期效益良好。

3、项目建设地点

本项目建设地点为福建省南平市邵武市金塘工业园区。

4、项目建设期

本项目建设周期为 2 年。

5、项目实施主体

本项目实施主体为福建康达鑫宇新材料有限公司。

6、项目的审批程序

本项目已取得邵武市发展改革和科技局出具的《福建省投资项目备案证明（内资）》（编号：闽发改备[2020]H020120 号），取得了南平市生态环境局出具的“南环保审函[2021]32 号”环评批复文件。项目所涉及土地已取得“闽（2020）邵武市不动产第 0017727 号”不动产权证书。

三、募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）募集资金投资项目的必要性

1、胶粘剂作为应用广泛的工业材料，迎来较大市场空间

在国家经济持续发展、产业结构升级的促进下，我国胶粘剂行业紧跟国家发展战略，平稳增长。我国胶粘剂行业伴随着新能源、装配式建筑、基建地产、5G消费电子等高端领域的用胶需求旺盛，推动胶粘剂行业产品功能化、高端化，应用领域不断扩大。

“十三五”期间，我国胶粘剂和胶粘带行业保持稳步增长，行业发展模式也逐步从规模扩张向质量和效益提升型进行转变，企业技术创新能力、管理创新能力逐步得到提升。“十四五”期间，我国胶粘剂的发展目标是产量年均增长率为4.2%，销售额年均增长率为4.3%；我国胶粘带的发展目标是产量年均增长率为4.5%，销售额年均增长率约为4.2%。力争到2025年末，改变国产产品高端不足、低端过剩的局面，使行业高附加值产品产值的比例达到40%。

2、受产能制约，亟待扩产满足市场需求

近三年，公司胶粘剂产品产能利用率接近100%，生产设备基本处于满负荷生产状况。公司利用自有资金进行生产设备的投资和技改，将胶粘剂产量扩产，但仍无法满足未来客户订单需求。从销售方面来看，公司胶粘剂产量逐年提高，但仍供不应求。未来预计公司环氧胶、聚氨酯胶、硅胶、丙烯酸酯类的订单将大量增加，如果公司不能及时扩大生产能力，将无法应对当前公司客户订单需求的快速增长，产能瓶颈将成为公司进一步发展的障碍。因此，扩大产能规模是顺应市场需求快速增长的内在要求，是巩固公司行业领先地位、推动业绩快速增长的必然途径。

3、提高公司核心竞争力，提升盈利能力

国内外胶粘剂性能差异的其中一个主要原因就是原材料问题，高端产品的关键原材料往往只有国外公司所掌握，无论是从供货稳定性还是价格方面，都受制于国外客户，直接造成了高端产品领域为国外胶粘剂企业所垄断的局面。通过本项目建设，改性特种环氧树脂和改性聚酯生产建设，解决这两类关键原材料受制于国外供应商的问题，从成本和产品稳定批量生产方面提升产品的性能和价格的

优势，为我国的高端胶粘剂产品提供原材料保障。公司拟通过本项目的实施，大幅提高胶粘剂产销规模，提升公司胶粘剂产品在国内市场的占有率，巩固公司在国内胶粘剂行业中的领先优势。本项目将给公司带来良好的经济效益，对提升公司盈利能力，进一步提高企业的综合竞争力是十分必要的。

4、促进产业结构调整，推动胶粘剂行业发展

近年来，我国胶粘剂行业发展迅速，全球产业重心逐步由原来的欧美地区向亚洲及中国转移。据中国化工信息中心统计，中国已成为全球最大的胶粘剂生产基地，产量居世界第一位。我国胶粘剂行业需求快速增长的主要因素有：1) 我国正处于经济迅猛发展阶段，现代工业建设和先进科技发展均需要大量高性能胶粘剂；2) 新技术的应用使国产胶粘剂品质有了较大提升，聚氨酯胶、环氧树脂胶、基体树脂等高性能胶粘剂产品及主要原材料已实现国产化，基本缓解了主要依赖进口的状况；3) 发达国家的跨国公司将相关生产装置与技术战略性转移到中国。但是，我国胶粘剂行业在产品结构、工艺技术、装备水平、产品质量、区域分布及原材料供应等方面与美国、德国及日本等先进国家相比还存在一定差距。随着全球范围内胶粘剂行业竞争的不断深入，推动产品品种创新、提高产品质量、降低生产成本、改善经营管理成为国内企业面对竞争时的必然选择。在市场竞争中，我国胶粘剂行业将逐步走向成熟、规范。公司作为国内胶粘剂行业的领军企业之一，本项目采用先进的生产技术，规模化生产高性能胶粘剂，应用于新能源、交通、绿色包装等领域，将对推动胶粘剂行业整体技术、工艺进步以及产业升级起到积极的作用。

(二) 募集资金投资项目的可行性

1、国家政策支持

项目中的功能型复膜胶、高性能结构胶、改性弹性树脂胶黏剂系列产品，均为公司自主创新，研发产品。通过配方研发，改进生产过程，本项目溶剂复膜胶、高性能结构胶、改性弹性树脂胶黏剂系列产品在功能性、耐候性、环保及可回收性均有相应提升，不同于通用性胶粘剂。经过上海市粘接技术协会的实地调研及相关领域专家评审鉴定，本项目所涉及的丙烯酸酯胶、聚氨酯胶均属于改性类产

品非通用型产品。

根据“《产业结构调整指导目录（2019年本）》第一类鼓励类十一、石化化工 12、改性型、水基型胶粘剂和新型热熔胶，环保型吸水剂、水处理剂，分子筛固汞、无汞等新型高效、环保催化剂和助剂，纳米材料，功能性膜材料，超净高纯试剂、光刻胶、电子气、高性能液晶材料等新型精细化学品的开发与生产”，本项目属于改性型胶粘剂等新型精细化学品的开发与生产，属于鼓励类。

2、技术与研发实力的保障

本项目为典型的技术集成类研发项目，公司在引进、吸收、消化的基础上，通过技术研究和试验形成了具有独立知识产权的核心技术。公司研发中心是国家企业技术中心、上海胶粘剂工程技术研究中心，并加盟上海市研发公共服务平台。下属检测中心是国家 CNAS 实验室，国际组织德国船级社 GL 认可检测中心、高分子化工新材料检测服务平台。是国内最早通过德国劳氏 GL 风能产品认证和唯一一家规模化生产风电叶片用环氧树脂结构胶的企业，产品性能达到了国际先进水平。公司自主开发的无溶剂聚氨酯复膜胶广泛应用于食品包装等软包装行业，填补了国内空白，替代西班牙 Cromogenia 等进口产品。公司深厚的技术和研发能力为项目的顺利实施提供了保障。

3、优秀的人才储备和培养机制的支撑

经过多年的发展，公司培养了一批素质较高的高端技术人员和管理人员，建立了一支基础扎实、实践经验丰富、专业分工合理的研发与支持服务团队。公司的研发中心有博士4人，硕士21人，高级工程师6人，上海市领军人才1名，上海市人才发展资金资助人才1名，上海工匠1名。在长期的研发和项目实践中，公司建立了良好的人才培养机制，建立了行之有效的绩效管理系统和具有竞争力的员工薪酬福利体系，实行了一系列科学的管理机制和技术激励机制，从而激发公司员工的积极性和创造性，有力地调动了科研人员的积极性，确保了队伍的稳定。公司优秀的人才储备以及完善的人才培养机制，是项目顺利开展、实施的重要支撑。

4、本次发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次可转换公司债券发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次可转换公司债券发行募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，有利于增强公司资本实力，促进公司在相关领域积极稳妥布局业务，提升公司盈利水平及市场竞争力，推动公司业务持续健康发展。

5、公司内控体系完善，保障募集资金的合理规范使用

公司建立了以科学的法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用进行了明确规定。本次可转换公司债券发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用进行了明确规定。本次可转换公司债券发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司是一家主要从事胶粘剂及高分子新材料产品研发、生产和销售的精细化工企业。公司产品主要包括环氧胶、聚氨酯胶、丙烯酸胶、SBS胶粘剂等八大系列、数百种规格型号的产品。本次募集资金投资项目均与公司的主营业务相关，对公司的业务结构不会产生重大影响。公司本次发行募集资金投资项目有利于公司扩大公司产能，提升公司的市场竞争力，强化公司在胶粘剂新材料细分领域的龙头地位。因此，本次募集资金投资项目将明显提高公司的核心竞争能力，有利于公司在市场竞争中发展和壮大，为实现公司业绩的持续增长打下坚实基础，为公司形象和品牌知名度的提高提供有力推动，为公司的可持续发展提供可靠保证，通过实施募集资金投资项目公司综合竞争力将有所增强，主营业务收入和盈利能力将得到有效提升，符合公司和股东的长远利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产、净资产规模及业务规模将增加，资本实力得以增强。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长。从短期看，公司资产负债率将有所上升，但可转债较低的利率水平不会对公司的短期偿债能力造成影响，同时可转债完成转股后公司资产负债率将较前期降低，且净资产规模将得以提高，有利于优化资本结构，增强公司抗风险能力。由于新建项目产生效益需要一定的过程和时间，因此每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降。但是，本次募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会进一步提升。

五、本次发行募集资金使用的可行性分析结论

综上，公司董事会认为，本次可转换公司债券发行募集资金投资项目符合国家有关的产业政策以及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。本次募投项目的实施，能够进一步提升公司的核心竞争力，提高盈利水平，有利于公司长期可持续发展。因此，本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及本公司全体股东的利益。

上海康达化工新材料集团股份有限公司董事会

2021年6月23日