

江苏苏博特新材料股份有限公司
公开发行可转换公司债券募集资金使用的
可行性分析报告

为增强公司核心竞争力，巩固公司行业领先地位，江苏苏博特新材料股份有限公司（以下简称“公司”）拟公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。

公司董事会对本次公开发行可转债募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

本次发行的募集资金总额不超过人民币 80,000.00 万元（含 80,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	年产 37 万吨高性能土木工程材料产业化基地项目	19,771.00	17,500.00
2	苏博特高性能土木工程新材料建设项目（一期）	26,198.68	19,000.00
3	高性能建筑高分子材料产业化基地项目（一期）	12,133.40	11,200.00
4	信息化系统升级建设项目	9,656.00	8,500.00
5	补充流动资金	23,800.00	23,800.00
合计		91,559.08	80,000.00

注：合计数尾数因四舍五入原因，与相关单项数据计算得出的结果略有不同。

上述募集资金投资项目将在本次公开发行可转换公司债券获得中国证券监督管理委员会核准后实施。

若本次发行实际募集资金净额低于拟投入项目的资金需求额，不足部分由公司自筹解决。

在不改变募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目情况

(一) 年产 37 万吨高性能土木工程材料产业化基地项目

1、项目基本情况

本项目的实施主体为公司全资子公司镇江苏博特新材料有限公司，项目总投资共计 19,771.00 万元，其中使用募集资金 17,500.00 万元，建设期为 24 个月。公司拟通过本项目投资，在江苏省句容市边城镇衣庄村碧山工业集中区 1 号对应地块，新建生产基地，并购置相关配套设备，形成年产 37 万吨新型道路功能材料、高性能灌浆材料、超高性能水泥基材料、修补加固材料及工程纤维的生产能力。本项目建成后，将有利于公司完善功能性材料产品体系，在满足自身及下游市场发展需求的同时，增强公司产品综合竞争力，为公司未来长期发展奠定重要基础。

2、项目建设的必要性

(1) 本项目建设有利于扩大公司功能性材料供给能力，满足公司及下游市场发展需求

混凝土外加剂功能性材料作为一类重要的功能性土木工程材料，主要包括功能性化学外加剂、高性能水泥基材料和工程纤维等，其中功能性化学外加剂主要包括膨胀剂、速凝剂、防腐剂、阻锈剂、引气剂、防冻剂、早强剂等，其可以单独使用或与减水剂复配使用，能够有效提升混凝土性能，满足不同类型工程项目对于混凝土产品需求，保证工程质量及施工效率，目前已广泛应用于核电、水利水电、大型地下建筑、市政桥梁、港口工程等超长、大体积混凝土和薄壳结构混凝土工程以及混凝土路面修补、既有建筑改造与加固等基础设施建设。

近年来，随着各个领域工程项目对于优质功能性材料需求的不断提升，功能性材料市场持续保持景气，加之公司在功能材料领域的大力拓展，相关技术难点不断突破，使得公司产品在性能、质量以及市场接纳度等方面具备了一定优势，相关业务规模迅速发展，逐步成为公司营业收入的重要组成部分。根据公司数据显示，近三年公司功能性材料销售收入不断提升，2018 年至 2020 年销售额分别达到 2.43 亿、3.67 亿、4.31 亿，三年期间年复合增长率达到 33.18%，业务增速

较高，具备较好的发展潜力。因此，为进一步扩大业务规模，满足公司未来功能性材料业务发展及下游市场拓展需求，拟通过本项目建设，扩大包括新型道路功能材料、高性能灌浆材料、超高性能水泥基材料、修补加固材料以及工程纤维等在内的功能性材料的生产规模，推进功能性材料业务的发展，为未来进一步提升公司产品的市场占有率和综合竞争实力奠定重要基础。

(2) 本项目建设有利于优化公司产品结构，进一步强化自身优势

公司针对功能性材料领域，进行了长期持续的研发投入，产品品类日益丰富，技术能力储备日益深厚，截至目前已有包括裂缝控制材料、耐久性提升材料、高性能水泥基材料、特种混凝土等在内的众多新品类实现了商业化应用。近年来，公司的功能性材料业务发展迅猛，业务增速处在较高水平。同时，前期的大力投入也逐步取得良好成果，特别是在超高性能混凝土、抗裂材料等领域，已经形成了一定技术及产品优势，处在行业领先地位，一方面使得公司具备一定市场核心竞争力，另一方面也为超高性能混凝土在工程中的大范围推广应用奠定了基础，极大地推动了超高性能混凝土的工程应用，促进共同发展。

公司功能性材料产品目前已经被广泛应用于全国多个省市自治区的核电、水利、高铁、能源、交通、市政、港口等建筑领域的混凝土工程，具备良好的市场基础，功能性材料业务对于公司整体发展的重要性日益提升。因此，为进一步强化公司自身优势，逐步实现综合型的新型土木工程技术和材料供应商发展战略，公司有必要投资建设本项目，持续推进功能性材料领域业务的发展，在完善功能性材料产品体系的同时，增强包括新型道路功能材料、超高性能水泥基材料、高性能灌浆材料等在内的功能性材料的产业化生产能力，进一步强化自身优势，取得良好的经济效益。

(3) 本项目建设有助于公司把握行业发展机遇，巩固市场综合竞争力

近年来，随着国家超大型基础建设工程的不断推进，以及工程项目复杂程度的不断提升，下游客户对于新型土木工程材料在功能、性能、质量等方面的要求进一步提升。同时，由于水泥、砂石等在内混凝土原材料整体性能波动较大，质量参差不齐，为提升混凝土的整体质量水平及稳定性，混凝土企业一般采用混凝土外加剂来提高混凝土的性能，满足工程施工需求，保证工程质量，下游市场对

于外加剂功能性材料的需求量及技术支持持续增加，相关产品发展前景十分广阔。

公司作为新型土木工程材料供应商，是混凝土外加剂行业中的领先企业之一，自成立以来，紧跟行业发展趋势，不断提升混凝土外加剂的创新研发能力，在功能性材料领域已形成了丰富的产品体系，产品性能优异、质量稳定。未来，随着功能性材料应用技术的不断发展，产品市场需求的不断提升，为把握行业相关发展机遇，满足企业自身发展需要，公司拟通过本项目的建设，充分利用已经积累的技术优势和研发资源，不断推进功能性材料产品的技术创新，持续提升功能性材料的产业化能力，扩大功能性材料业务拓展力度，进一步巩固公司在混凝土外加剂行业内综合竞争力。

3、项目建设的可行性

(1) 本项目建设符合国家产业政策导向

为推动基础设施建设，促进建筑材料产业高效发展，我国相关部门先后推出了《发展改革委住房城乡建设部绿色建筑行动方案的通知》、《住房城乡建设部、工业和信息化部关于推广应用高性能混凝土的若干意见》、《促进绿色建材生产和应用行动方案》等一系列政策，持续完善高性能混凝土推广应用政策和相关标准，优化混凝土产品结构，推广应用高性能混凝土，并大力发展装配式混凝土建筑及构配件。同时，国务院颁布的《中国制造 2025》、《关于印发“十三五”国家战略性新兴产业发展规划的通知》等顶层设计，也明确了先进建筑材料领域的发展方向，不断促进新材料产业突破发展，加强与国内外知名高端制造企业的供应链协作，开展研发设计、生产贸易、标准制定等全方位合作。

本项目建设顺应国家政策及市场发展趋势，旨在扩大包括新型道路功能材料、高性能灌浆材料、超高性能水泥基材料等在内的功能性材料产品的生产能力，推动公司相关业务发展，产品属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》鼓励类，符合国家相关产业政策的指导方向，未来发展具备良好的政策支持。

(2) 良好的市场前景为本项目新增产能顺利消化提供重要保障

近年来，我国经济发展快速，城市基建、建筑工程、房地产工程等建设项目持续稳定提升，带动商品混凝土市场需求体量不断扩大，为外加剂产品提供了广阔的市场发展空间。根据相关数据显示，2020年我国建筑业总产值由2016年的193,566.78亿元增长至2020年的263,947.04亿元，同比2019年增长6.24%；全国房地产开发投资由2016年的10.3亿元增长到14.1亿元，达到近五年最高水平¹。2020年我国商品混凝土的产量达到28.43亿立方米，同比增长2.89%；2020年规模以上混凝土与水泥制品工业企业主营业务收入累计达到17,906.51亿元，同比增长3.8%²。从混凝土外加剂市场来看，2019年我国混凝土外加剂总产量累计达到2,003.89万吨，相较于2017年的1,399.13万吨增长了43.22%，市场规模不断扩大，近年来增速处在较高水平³。

未来，随着我国基础建设持续稳步发展，重大工程建设规模的持续推进，加之商品混凝土预拌率以及机制砂渗透率的不断提高等多因素的驱动，混凝土外加剂功能性材料市场需求有望持续保持景气，因此，良好的市场前景将为项目新增产能的市场消化提供了重要保障。

(3) 公司深厚的研发实力将为本项目的顺利实施提供重要技术支撑

公司自成立以来，专注于新型土木工程材料领域，已经形成了涵盖科研开发、规模生产和专业化技术服务的完整体系。公司建立了“高性能土木工程材料国家重点实验室”和“先进土木工程材料江苏高校协同创新中心”，目前已经获得国内外授权专利500余件，并主编、参编国家标准12项，形成了涵盖核心原料、合成与聚合、高性能外加剂、混凝土应用知识产权体系。与此同时，公司在功能性材料领域不断进行针对性的技术拓展，积累了诸多技术成果，特别是在超高性能混凝土、抗裂材料等领域，已形成了一定核心竞争力，构建了成套应用技术，产品可以实现客户定制化服务，满足工程实际需求和施工特点。此外，公司主持参与了国家重点研究项目“水泥基高性能结构材料关键技术研究与应用”、国家自然科学基金重点项目“生态纳米超高性能混凝土的制备与应用基础”等，推动了超高性能混凝土难以利用常规材料制备、粘度大，难以规模化应用、收缩变形

¹ 数据来源于国家统计局。

² 《2020年中国混凝土与水泥制品行业经济运行回顾和展望》。

³ 中国建筑材料联合会混凝土外加剂分会，《中国混凝土外加剂行业最新发展动态分析》。

大，开裂风险高以及高强与高韧性难匹配等问题的攻克，促进了超高性能混凝土在工程应用领域的发展，具备一定技术地位。公司在功能性材料丰富的技术储备为本项目建设提供强大的技术支撑，助力本项目顺利实施。

4、项目实施主体和建设地点

本项目的实施主体为公司全资子公司镇江苏博特新材料有限公司。本项目的建设地点为江苏省镇江市句容市边城镇衣庄村碧山工业集中区 1 号对应地块，利用镇江苏博特新材料有限公司现有土地开展项目建设。

5、项目经济效益

经初步测算，本项目具有较好的经济效益。

6、项目备案与环境保护评估情况

截至本可行性分析报告披露日，本项目已取得句容市行政审批局颁发的《江苏省投资项目备案证》，备案证编号：句行审投资备【2020】290 号。本项目已完成环境影响评价等相关手续。

(二) 苏博特高性能土木工程新材料建设项目（一期）

1、项目基本情况

本项目的实施主体为公司全资子公司广东苏博特新材料有限公司。项目总投资共计 26,198.68 万元，其中使用募集资金 19,000.00 万元，建设期为 24 个月。公司拟通过本项目，在广东省江门市新会区古井镇官冲村读书坪对应地块，新建生产基地，配套引入先进的生产设备，形成 44 万吨高性能土木工程新材料生产能力，其中包括 10 万吨聚羧酸系高性能减水剂母液、27 万吨聚羧酸系高性能减水剂成品、6 万吨速凝剂、1 万吨阻锈剂。该项目建成后，公司在华南地区新增产能，进一步提升产品供给能力，持续强化公司优势产品，提高市场响应速度，有助于更好地满足公司自身及下游市场发展需求，增强公司盈利能力及核心竞争力。

2、项目建设的必要性

(1) 项目建设有利于突破公司产能瓶颈，提高生产能力

近年来，在我国城镇化建设步伐不断加快，以及“一带一路”战略持续推进

的大背景下，基础设施与重大工程建设需求不断提升，进一步加速了混凝土外加剂在相关领域的应用及发展，加之预拌商品混凝土普及率的不断提高，下游市场对于各类高性能减水剂、功能性材料的需求不断释放，相关产品未来市场空间十分广阔。

面对日益增长的市场需求，公司目前虽通过合理的订单规划、灵活的生产进度安排等方式保证了产品的交付速度及稳定性，但受制于现有生产作业面积、员工数量及生产、检测设备有限等因素，生产能力仅能勉强满足公司现有业务需求，近年来，包括聚羧酸系高性能减水剂、速凝剂、阻锈剂等在内的多个产品产能利用率一直处于较高水平，业务拓展受到一定限制，现有产能水平已不能满足公司未来长期发展需求。因此，公司拟通过本项目的实施，新建聚羧酸系高性能减水剂生产线、速凝剂生产线以及阻锈剂生产线，进一步扩大聚羧酸系高性能减水剂成品、聚羧酸系高性能减水剂母液、速凝剂、阻锈剂等产品的生产规模，提高供货能力，以满足下游市场不断增长的市场需求，进一步提高公司综合竞争实力，巩固及提升公司的行业地位。

(2) 项目建设有利于顺应公司区域市场发展战略，进一步扩大市场占有率

近年来，伴随华南地区基础设施建设规模的日益扩大以及新型城镇化的不断深入，公司在当地业务快速发展。根据公司年报数据显示，2020 年公司华南地区主营业务收入达到 18,900.91 万元，同比 2019 年增长 18.80%，其中广东、广西两大华南地区主要市场业务增速较快，对于混凝土外加剂产品的市场需求快速释放。未来，在粤港澳大湾区等重点工程建设加速推进的背景下，华南地区市场发展具备良好的前景，市场有望持续保持景气。

为满足华南地区快速增长的业务需求，公司拟通过本项目建设，在华南地区选址建设区域性生产基地，进行有针对性的混凝土外加剂开发与生产，在扩大公司产品供给能力及效率的同时，增强华南地区市场开拓力度，提高响应速度，为客户提供更快、更优质、更有针对性的产品及技术服务，进一步获取更多市场份额。本项建成后，将有利于顺应公司发展战略，进一步优化市场布局，为实现公司远期市场发展目标奠定重要基础。

(3) 项目建设有利于提升华南市场产品交付速度，降低运输成本

由于凝土外加剂产品特性，其功能的实现效果与原材料适应性密切相关，不同地区水泥、砂石等原材料特性存在一定差异。为更好地适应各种不同原材料，满足不同地区混凝土差异化使用需求，混凝土外加剂行业一般采取因地制宜进行调配，使得混凝土外加剂行业呈现出较强的区域性特征。同时，混凝土受运输成本影响，存在一定运输半径，运输成本控制也成为影响外加剂产品性价比、市场竞争力的重要因素。

因此，为更快响应区域市场需求，保障产品交付速率及质量稳定性，降低运输费用占比，公司拟通过本项目建设，在广东省江门市设立生产基地，进一步完善华南地区业务布局，在控制运输成本，增强产品市场竞争力的同时，不断提升整体服务质量及效率，持续深化公司在相关市场的良好形象。项目建成后将对公司未来业务拓展，持续扩大市场份额产生十分积极的影响。

3、项目建设的可行性

(1) 项目产品市场发展态势良好，新增产能可以有效消化

近年来，随着各类建筑工程混凝土应用技术的不断发展和进步，我国混凝土外加剂领域已经形成了门类和品种齐全、标准体系相对完善的产业体系，品种多样的混凝土外加剂为混凝土实现高性能化起到重要作用。其中，聚羧酸系高性能减水剂凭借其低掺量、高减水、分子结构自由度大、绿色环保等优势，逐步成为了现代混凝土外加剂的重点研究领域和重要发展方向，市场发展势头良好。根据相关数据显示，近年来聚羧酸系高性能减水剂在合成减水剂总量中的占比不断提升，从 2011 年的 37.1% 快速提升至 2019 年的 84.4%，已成为混凝土外加剂行业最主流的产品，市场规模不断扩大，2019 年我国聚羧酸系高性能减水剂产量已达到 1,136.0 万吨，同比 2017 年增长 57.01%，相较于 2007 年的 41.3 万吨，实现了 27.5 倍的增长，2007 年至 2019 年期间年均复合增长率达到 31.81%，呈现出高速增长态势⁴。

公司作为细分领域的领先企业，2020 年公司聚羧酸系高性能减水剂产量为 108.94 万吨，相较于巨大的市场体量，市场占有率仍有大幅提升空间。未来，在聚羧酸系高性能减水剂工艺及应用技术不断提升，标准体系不断健全，以及建设

⁴ 中国建筑材料联合会混凝土外加剂分会，《中国混凝土外加剂行业最新发展动态分析》。

方、混凝土公司已逐步开始全面接受聚羧酸系高性能减水剂产品的背景下，相关产品市场具备广阔的发展前景。且随着公司相关产品供应能力的提升以及市场拓展力度的不断加大，依托自身雄厚的技术储备与良好的市场基础，公司相关市场订单数量有望持续增长。因此，项目产品市场良好的发展态势，有利于新增产能的有效消化。

(2) 公司细分领域显著的行业地位为项目顺利实施提供了重要保障

我国混凝土外加剂的产业发展起步较晚，相较于发达国家，产业成熟度仍有一定提升空间，目前我国混凝土外加剂领域中小型企业数量众多，技术和装备水平参差不齐，规模企业数量较少，市场整体集中度不高。但近年来，随着我国对于安全、环保要求的不断提高，各地“退城入园”政策的逐步落实，部分区域的生产企业和小型外加剂企业迫于国家和地方持续的环保和安全生产监管逐步停产或退出市场；加之下游市场也在不断整合，大型建筑公司和施工单位开始逐步实施集中采购和战略性合作，从而使得中小企业生存空间进一步压缩，市场集中度不断提高，行业内具备较强技术研发、生产和服务能力，能够提供高性能混凝土整体解决方案的头部领先企业，将有望获得更广阔的发展空间。

公司作为行业领先的新型土木工程材料供应商，经过多年发展，已具备较强的综合实力，被认定为国家高新技术企业、国家认定企业技术中心、制造业单项冠军示范企业、工业强省六大行动重点项目单位，在中国混凝土外加剂企业综合十强评比中，连续多年位列第一位，具有较为显著的市场地位、战略地位和行业引领作用，是国内混凝土外加剂领龙头企业。未来，在行业集中度不断提升的发展背景下，公司显著的行业地位及良好的市场基础将为公司提供更好的市场拓展条件，为本项目顺利实施奠定重要基础。

(3) 公司丰富的项目服务经验及良好的市场口碑为项目奠定重要基础

混凝土外加剂企业下游客户主要为国内水电、核电、铁路、公路、桥梁、工业与民用建筑等大型基础设施施工企业、各区域商品混凝土企业。随着工程项目安全性要求的不断提高以及混凝土原材料复杂性、质量性能要求的持续提升，客户对于混凝土外加剂企业的综合实力、产品质量、配套技术服务等方面具有较高的要求，在选择供应商时一般十分谨慎，需要较长时间的验证和磨合。因此，如

果混凝土外加剂厂商在行业中树立了良好的品牌形象，在激烈的市场竞争中将会占据有利地位。

公司始终高度重视下游市场开拓，凭借细致规范的管理模式、优异的产品性能、可靠的产品质量、专业的技术服务，树立了良好的市场形象，公司产品不仅广泛应用于全国多个省市自治区的核电、水利、高铁、能源、交通、市政、港口等建筑领域的混凝土工程，而且成功应用于港珠澳大桥、江苏田湾核电站、白鹤滩水电站、乌东德水电站、北京中国尊、安哥拉陆阿西姆水电站、孟加拉帕德玛大桥、坦桑尼亚姆特瓦拉港口等一大批国内外重点工程、特大型工程，积累了丰富的行业服务经验，受到行业内客户的广泛认可。上述客户信誉良好、资产与业务规模较大、实力雄厚，通过与优质客户的长期合作，很大程度上带动了公司的成长，一方面使公司在理解产品及应用方面具备了行业先进的视野；另一方面也促使公司充分理解客户的需求，与客户建立密切的技术、产品交流，转化为公司的积累，推动了生产工艺、技术体系持续性的改进。同时，与这部分优质客户的紧密合作也扩大了公司在行业的影响力、强化了公司的品牌优势，为公司在混凝土外加剂领域打下了稳定的市场基础和良好口碑，为项目顺利开展奠定了重要基础。

4、项目实施主体和建设地点

本项目的实施主体为公司全资子公司广东苏博特新材料有限公司。本项目的建设地点为广东省江门市新会区古井镇官冲村读书坪对应地块。

5、项目经济效益

经初步测算，本项目具有较好的经济效益。

6、项目备案与环境保护评估情况

截至本可行性分析报告披露日，本项目已取得江门市新会区发展和改革局颁发的《广东省企业投资项目备案证》，备案项目编号：2105-440705-04-01-463226。本项目尚需完成环境影响评价等相关手续。

（三）高性能建筑高分子材料产业化基地项目（一期）

1、项目基本情况

本项目实施主体为江苏苏博特新材料股份有限公司，项目计划总投资12,133.40万元，其中使用募集资金11,200.00万元，建设期为24个月，本项目建成后，将新增500万平米/年的TPO防水卷材以及500万平米/年的高分子/自粘防水卷材生产能力，推动公司“刚性防水⁵”业务向“柔性防水⁶”业务的延伸，进一步优化产品结构，丰富公司盈利渠道，为实现未来战略发展目标奠定重要基础。

2、项目建设的必要性

（1）本项目建设有利于顺应公司发展战略，实现多元化业务协同发展

建筑防水材料作为现代建筑必不可少的功能性建筑材料，伴随我国城镇化发展进程加速，以及高速公路、城市道桥、地铁及城市轨道交通、机场和水利设施等市政基础设施配套建设不断推进，市场需求持续增加。同时，针对不同应用场景的建设工程，所需建筑防水材料的性能及施工要求不同，衍生出诸多防水材料品类。公司作为新型土木工程材料供应商，在防水与修复材料、交通工程材料等领域的研发和推广不断突破，经针对防水与修复工程的不同需求，公司目前已建立了地下空间防水系统、桥面防水系统、桩钉式防水系统、清水混凝土保护系统等专业化的防水与修复技术方案。未来，公司将顺应发展战略，持续推进高分子防水卷材的研发及产业化，基于自身“刚性防水”业务不断向“柔性防水”业务延伸，进一步夯实建筑防水材料领域的业务能力，助力公司业务体系的不断完善。

本项目是基于高性能防水卷材的研发及产业化。通过本项目的建设能够加强相关技术突破，提升公司高分子防水卷材的产业化能力，加速向柔性防水材料领域渗透，以有效推进建筑防水材料业务的进一步开拓，完善公司整体的业务布局，夯实建筑防水材料领域的业务能力，实现公司业务多元化协同发展的战略规划。

（2）本项目建设有利于公司顺应行业发展趋势，把握市场发展机遇

⁵ 刚性防水：建筑过程中所采用的砂浆或混凝土本身具有很好的水密性，刚性防水材料主要产品包括：普通防水混凝土、外加剂防水混凝土、新型防水混凝土等。

⁶ 柔性防水：通过卷材、密封材料、堵漏灌浆等材料来阻断水路，柔性防水材料主要产品包括：沥青卷材类、高分子卷材类等。

随着我国对建筑防水材料产品质量监督力度不断加强，产品标准不断提升，建筑防水材料行业整体发展逐步由“量”向“质”转变，市场供给结构持续升级优化。相较于传统沥青基卷材，高分子防水卷材具有拉伸强度高、延伸率大、低温弯折性好、耐腐蚀、使用寿命长等优点，而被广泛应用于屋面、地下、桥梁、隧道、水利等领域。高分子防水卷材采用“预铺反粘法”，在施工操作、施工工期、基层要求等方面具有明显优势。此外，伴随“绿色建材”、“绿色建筑”等概念的逐步推广，相关政策不断增加，促进我国建筑防水材料行业持续向绿色化方向转型。高分子防水卷材作为典型的绿色、环保、低碳建材产品，相较于传统沥青防水卷材，避免了卷材对土壤、空气和水造成的污染，同时生产加工过程中产生的边角料和废料均可回收利用，大幅降低了环境污染以及废弃物排放。未来，在建筑防水材料行业不断规范的背景下，高分子防水卷材在房地产和市政建设工程项目中的应用将进一步增加，高分子防水卷材在建筑防水材料行业中的占比有望稳步提升。

公司拟通过本项目的建设，推动高分子防水卷材的产品研发创新和产业化进程，提升高分子防水卷材的量产能力，以契合行业整体的发展趋势，满足下游市场快速增长的需求，进一步扩大相关业务规模，提升公司的盈利能力和综合竞争力。

(3) 本项目建设有利于公司实现高分子防水卷材产业化生产，提升产品市场竞争力

近年来，公司在积极拓展混凝土外加剂业务的同时，不断对防水与修复功能性材料领域进行布局。未来，随着桥梁、隧道、水利、交通运输等基础建设的推进，以及工业建筑与民用建筑对防水材料质量要求的增加，高分子防水卷材的市场需求有望持续提升，市场前景良好。因此，为把握市场发展机遇，进一步降低防水卷材类产品生产成本，保障产品质量及交期，提升产品综合市场竞争力，公司拟通过本项目建设，打造防水卷材生产线，提升高分子防水卷材的技术创新与产品量产能力，扩大公司柔性防水材料产品的业务规模，增强产品竞争力。此外，项目建成后公司将形成从研发、生产、销售到应用的完整业务体系，未来随着公司防水卷材生产技术、工艺的创新以及应用端研发能力不断提高，业务整体

竞争力将持续提升，有望实现良好的经济效益。

3、项目建设的可行性

(1) 持续增长的市场需求为本项目产能消化的有利支撑

伴随城市建设步伐加速，国家针对基础设施建设不断完善，乡村振兴、民生保障、建筑业供给侧结构性改革等方面的相关政策陆续出台，为推动工程类基础设施建设市场发展提供了良好的政策环境。2018年，中共中央、国务院发布了《乡村振兴战略规划（2018-2022年）》，提出把基础设施建设重点放在农村，加快补齐农村基础设施短板，促进城乡基础设施互联互通，推动农村基础设施提档升级；2020年，交通运输部印发了《关于推动交通运输领域新型基础设施建设的指导意见》，指出到2035年交通运输领域新型基础设施建设取得显著成效；住建部推出了《关于加强城市地下市政基础设施建设的指导意见》，提出到2025年底前城市地下市政基础设施建设协调机制更加健全，城市地下市政基础设施建设效率明显提升。

工程类基础建设的持续推进也为建筑防水材料行业带来了稳定的市场需求。相关数据显示，近年来我国建筑防水材料市场规模持续稳定扩大，2020年建筑防水材料行业总产量为25.15亿平方米，预计2023年将达到28.29亿平方米，未来三年年均复合增长率达到4%⁷。其中，高分子防水卷材作为建筑防水材料的重要组成部分，已经被广泛应用到屋顶、地下、隧道、水利等领域。未来其市场需求将随着下游应用场景的拓宽不断增长，为本项目的新增产能消化提供了强大的需求支撑。

(2) 公司深厚的研发技术和项目经验是本项目实施的重要基础

自成立以来，公司专注于新型土木工程材料领域，在防水与修复材料、交通工程材料等功能性建筑材料的研发和推广不断突破。依托持续的研发投入，目前具备了一定的技术基础，在防水卷材领域逐步掌握了包括一种隧道及地下工程用橡胶类预铺反粘卷材、一种建筑外露用热塑性聚烯烃（TPO）防水卷材以及一类适用于高分子防水卷材的三道密封高效搭接快速施工技术在内的多项技术。与此同时，公司防水业务团队还参编了《城市轨道交通工程防水设计及施

⁷ 东方证券研究所，《高分子防水卷材行业深度报告》。

工指南》、交通运输部《桥梁支座灌浆》、《预制节段拼接结构拼缝胶》等规范文件，并承担了国家“十三五”重大专项项目、国家“973”项目、国家自然科学基金项目、省自然科学基金项目和科技支撑项目等十余项。公司已经具备本项目实施的主要研发和技术能力，是公司发展的重要资本和本项目顺利实施的重要基础。

(3) 公司丰富的渠道资源与销售经验是本项目实施的保障

公司始终坚持“集团化管理，连锁化经营”的运营模式，高度重视各区域市场的布局，目前已在江苏、天津、四川、新疆等多地拥有生产基地，建立了涵盖质量、环境、职业健康安全和测量的管理体系，已经具备了覆盖全国市场的混凝土外加剂产品定制化生产能力。与此同时，公司还建立了覆盖全国的市场销售与技术服务网络，销售团队具备较强的技术素养以及丰富的营销服务经验，为客户提供独特的顾问式营销服务和工程一体化解决方案，对客户的产品应用与技术服务需求具有高效的响应能力。

经过多年业务拓展，公司与下游众多混凝土提供商及国家级、省级大型建筑工程项目、房地产建设项目承担企业建立了良好的合作关系，具备良好的市场基础与行业口碑。此外，建筑防水材料作为建筑施工的重要部分，客户一般在对混凝土类产品具有采购需求的同时，还会对防水卷材等柔性防水材料产生强劲的采购需求。因此，公司在混凝土领域多年来的市场基础以及丰富的渠道资源，有助于公司持续推进“刚性防水与柔性防水”协同发展的建筑防水理念，在满足客户采购需求的同时，进一步开展高分子卷材业务。公司丰富的渠道资源与销售经验为本项目奠定了顺利实施奠定了重要基础。

4、项目实施主体和建设地点

本项目的实施主体为江苏苏博特新材料股份有限公司，建设地点为南京市江宁区江宁高新区醴泉路以西、赤乌路东延以南对应地块。

5、项目经济效益

经初步测算，本项目具有较好的经济效益。

6、项目备案与环境保护评估情况

截至本可行性分析报告披露日，本项目已取得南京市江宁区行政审批局颁发的《江苏省投资项目备案证》，备案项目编号：江宁审批投备【2021】324号。本项目尚需完成环境影响评价等相关手续。

（四）信息化系统升级建设项目

1、项目基本情况

本项目建设主体为江苏苏博特新材料股份有限公司，项目总投资共计9,656.00万元，其中使用募集资金8,500.00万元，建设期36个月。公司拟通过本项目建设，进一步完善公司现有的信息化体系，主要建设内容包括信息化基础设施建设的升级完善，智能工厂体系建设及智慧服务体系建设。项目资金主要用于软硬件设备购置等，项目建成后将有利于公司实现以总部为管理中心，覆盖各地生产基地的信息化体系，并实现业务、财务、人力资源、物流供应链等子系统的相互对接，推进公司信息系统全面统一的管理，进一步提升公司的经营管理效率，增强成本优势。

2、项目建设的必要性

（1）项目建设有利于实现公司信息化发展战略

作为典型的化工类制造型企业，公司在“两化融合”大力推进的背景下，积极响应国家政策及顺应行业发展趋势，高度重视信息化体系建设，不断理清数字化转型的技术、经济和商业逻辑，制定出了符合公司特点的信息化发展战略，力求通过新信息技术与传统制造模式的融合，提升公司的经营管理效率。

通过前期的布局，公司在信息化基础建设方面公司已经按计划成功上线企业资源计划（ERP）、办公自动化（OA）、科研项目管理（RPM）、实验室信息化管理系统（LIMS）、资金平台、费控平台、人力资源管理系统（HR）以及客户关系管理系统（CRM）。根据公司中长期信息化战略规划，将信息化体系构建进程大致分为基础信息建设阶段、智能工厂建设阶段、智慧服务建设阶段。本项目建设将进一步完善前期信息化基础设施建设缺失的部分，主要包括数据中台系统、全面预算管理系统、合并报表信息管理系统、商业智能系统的建设，以及

人力资源系统、客户关系管理系统、供应商管理系统、数据中心等的升级完善。同时，同步推进智能工厂和智慧服务的建设。项目的实施将有利于顺应公司信息化发展战略，为实现远期目标奠定重要基础。

(2) 项目有利于增强公司管理能力，提升一体化运营水平

公司自成立以来，产品品类、生产能力以及业务规模不断拓展，目前已经在江苏、四川、天津、新疆等多地建有生产基地，并实现了生产全过程的自动化控制，生产过程的控制手段、产品质量分析和控制水平居国内同行前列，形成了良好的竞争优势。公司生产及销售规模的扩张以及人员队伍体量的不断扩大，对公司的经营管理效率和管理模式提出了更高的要求。

因此，公司拟通过本项目的建设，进一步提高公司供应链、生产过程的信息化管理水平；同时以制造执行系统（MES）为依托，分阶段实现对各个生产基地的实时管控和及时沟通，进一步提升沟通的便利性和信息的共享程度，实现各个工厂过程透明化、生产数字化、生产智能化；通过数据的自动流动化解复杂生产过程的不确定性、多样性和复杂性，逐步达到降错提质、降本增效、数字赋能的目标，为公司未来高效、可持续发展奠定提供重要保障。

(3) 项目建设有利于提高公司服务效率，提升公司综合竞争力

公司依托多年来雄厚的技术储备和科技进步成果，凭借一流的专业技术人员为基础，形成了独特的“顾问式营销服务”的直销模式，能够根据客户个性化需求定制完整的技术解决方案，与下游客户粘性较强。但由于我国混凝土原材料性能品类各异，对混凝土性能的识别、归因分析、解决方案等存在地域差异、个体差异，主观性较强，大都通过多年的现场经验进行判断，具有典型的非标特点。目前市面上不存在根据混凝土原材料性能指标、配合比直接预测混凝土性能的普适模型，成熟的混凝土调配技术一般需要多年的经验积累，培养一位能够独立在现场服务的“顾问式营销”人员时间周期较长。在培养成型后，由于每个客户都需要长期、稳定、高效的服务，单个服务人员覆盖面受限，同时新员工的能力尚不成熟，必须老员工协助才能完成对应服务，以保障客户的粘性及稳定性，此外公司客户分布在全国各地，交通时间成本相对较高，降低了员工服务效率。

为此，公司拟通过本项目的建设，逐步建立智慧服务体系，通过搭建混凝土行业的动态数据库，对混凝土配合比、外加剂配方、性能参数等进行分析和挖掘，形成基于大数据的“混凝土配合比-配方”智能设计系统与共享平台，打破行业信息屏障，沉淀技术服务经验，不断积累各种数据及模型，最终实现各种混凝土调配技术方案在不同场景下的快速匹配与复用，进一步提高现场服务的技术集成度，改善过去过度依赖成熟技术人员现场服务经验的情况，降低信息差与个人服务能力差异，为客户提供水准一致、高效快捷的混凝土试配技术服务。同时，依托积累的数据基础，运用平台和模型实时对客户混凝土性能进行监测与预警，当客户混凝土性能出现波动时，远程指导客户进行生产调整，同时平台内发起预警，公司技术人员迅速上门服务，大幅提高服务的及时性，提升客户体验，更好地发挥公司“顾问式营销”的优势，提高技术服务效率，减少人员成本，提升公司综合竞争力。

3、项目建设的可行性

(1) 项目建设顺应国家政策导向，符合公司发展战略

信息技术的快速发展正在推动企业和社会生产效率不断提升，信息化对国民经济的推动不断加强。我国政府高度重视信息基础设施建设、网络安全及企业信息化发展，国务院及相关政府部门先后颁布了一系列鼓励、支持行业发展，大力支持制造业企业实施智能化、数字化转型。2012年，国务院印发《关于促进企业技术改造的指导意见》，提出“深化信息技术在研发设计、生产制造、营销管理、回收再利用等产品生命周期各环节的应用，加快推广应用现代生产管理系统等关键共性技术，支持企业普及制造执行、资源计划、客户关系等管理信息系统的应用和综合集成。”2018年，工业和信息化部、发展改革委印发《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020年）》，明确“支持企业发展网络支付、现代物流、供应链管理等面向信息消费全过程的支撑服务。”2019年，工信部发布《工业和信息化部关于加快培育共享制造新模式新业态促进制造业高质量发展的指导意见》，指出进一步推动新型基础设施建设，加强5G、人工智能、工业互联网、物联网等新型基础设施建设，扩大高速率、大容量、低延时网络覆盖范围，鼓励制造企业通过内网改造升级实现人、机、物互联，为共享制造提供信息网络支撑。多项顶层设计规划和战略的推出，使得信息化建设对传统制造业生

产和管理效率的提升已成为各界共识。本项目建设有利于顺应国家及行业政策发展导向，符合公司发展战略。

(2) 公司多年的信息系统管理经验支撑本项目的实施

本项目是在公司原有各信息系统的基础上进行的功能扩充及技术升级，包括数据中台系统、全面预算管理系统、合并报表信息管理系统、商业智能系统的建设，以及部分原系统升级完善。同时，同步推进智能工厂及智慧服务体系的建设，旨在进一步完善公司信息化体系，助力公司降本增效。公司已有包括企业资源计划（ERP）、办公自动化（OA）、科研项目管理（RPM）、实验室信息化管理系统（LIMS）、资金平台、费控平台、人力资源管理系统（HR）、客户关系管理系统（CRM）等在内的多个信息系统，均完成开发且投入使用，并设有专职的信息部负责公司信息系统的开发及维护工作，相关团队人员具有多年信息化领域从业经验。此外，业务部门配备了优秀的人员作为项目团队关键人员，如智能工厂的项目执行经理为硕士，智慧服务的项目执行经理为博士。经过多年的系统开发、调试与运营，公司的信息化团队已经积累了丰富的信息系统搭建及管理经验，为本项目的实施奠定了良好的基础。

4、项目实施主体和建设地点

本项目的实施主体为江苏苏博特新材料股份有限公司，建设地点为南京市江宁区淳化街道醴泉路 118 号。

5、项目经济效益

本项目建设周期 36 个月，项目建设将对公司经营发展产生积极影响。

6、项目备案与环境保护评估情况

截至本可行性分析报告披露日，本项目正在办理项目备案手续；本项目不涉及新增产能与基础设施建设，无需履行环评审批手续。

(五) 补充流动资金

1、补充流动资金概况

本次可转债募集资金拟补充流动资金 23,800.00 万元，用于公司的日常运营，支持公司业务扩张，提升公司盈利能力，增强公司核心竞争力。

2、补充流动资金的必要性和合理性

(1) 降低资产负债率，改善公司财务结构

近年来，随着公司的快速发展、业务规模的扩大，公司资金需求量持续增长，根据公司已经披露的定期财务报告，截至 2021 年 6 月末，公司总资产 674,540.09 万元，总负债 287,738.69 万元，资产负债率达到 42.66%。2021 年 6 月末，公司短期借款合计为 110,280.00 亿元，短期负债规模较大。通过本次募集资金补充流动资金，可有效降低公司负债水平，缓解公司短期内的偿债压力，降低资产负债率，减少财务费用，提升公司盈利水平和抗风险能力。

(2) 增加公司营运资金，提升公司行业竞争力

公司的主营业务持续发展，营业收入和经营业绩实现稳定增长。2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月，公司分别实现营业收入 231,595.74 万元、330,661.74 万元、365,225.18 万元和 204,733.75 万元，最近三年年均复合增长率达到 25.58%。预计未来几年内公司仍将处于业务快速扩张阶段，市场开拓、日常经营等环节对流动资金的需求也将进一步扩大。因此，通过本次募集资金补充流动资金的实施，能有效缓解公司快速发展带来的资金压力，有利于增强公司竞争能力，降低经营风险，是公司实现持续健康发展的切实保障。

(3) 对公司财务状况的影响

本次以募集资金补充流动资金的实施，可有效降低资产负债率，改善公司财务结构，缓解公司营运资金压力，提升公司资金实力，保障公司快速发展的资金需求与稳定性。同时，本项目有利于提高公司营业收入与利润水平，维持公司快速发展的良好势头，巩固公司现有市场地位，促进公司长远健康发展，符合公司全体股东的利益。

三、本次可转债发行对公司经营业务和财务状况的影响

(一) 本次可转债发行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的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的投资效益。随着本次募集资金投资项目的建设、实施及推广，公司将扩大在混凝土添加剂等领域产能，完善产品布局并与公司其他业务发挥协

同效应，提升公司的服务能力和公司核心竞争力，为公司巩固行业地位和拓展市场提供有力的条件。

（二）本次可转债发行对公司财务状况的影响

本次可转债募集资金的到位后，公司的资产负债率将有所下降，有利于优化公司资产负债结构，缓解资金压力，增强公司的抗风险能力和财务稳健性，促进公司持续稳定的经营发展。随着上述募投项目实施完毕，公司将进一步扩大经营规模，完善市场布局，全方位增强业务发展和提高公司的持续盈利能力。本次可转债募集资金将增强公司的资金实力，促进公司可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，公司本次可转债募集资金具有必要性和可行性，募投项目符合国家产业政策及公司战略发展规划。募集资金投资项目的实施将进一步优化公司产品结构，创造新的价值增长点，有利于扩大公司业务规模，进一步增强公司经营能力。该项目方案可行，投资风险可控，符合公司和全体股东的利益。

江苏苏博特新材料股份有限公司董事会

2021年9月11日