

**南方汇通股份有限公司**  
**2021 年度非公开发行 A 股股票**  
**募集资金运用可行性分析报告**

本报告中如无特别说明，相关用语具有与《南方汇通股份有限公司 2021 年度非公开发行 A 股股票预案》中相同的含义。

**一、本次募集资金的使用计划**

本次非公开发行募集资金总额不超过 40,750 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	计划总投资额	拟投入募集资金金额
1	沙文工业园三期项目	28,938.00	16,000.00
2	偿还公司债务及补充流动资金	24,750.00	24,750.00
<b>合计</b>		<b>53,688.00</b>	<b>40,750.00</b>

为了保证募集资金投资项目的顺利进行，并保障上市公司全体股东的利益，在本次非公开发行募集资金到位之前，上市公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序和期限予以置换。若本次非公开发行实际募集资金净额低于上述拟投入的募集资金金额，不足部分由上市公司自筹资金解决。

在不改变本次募集资金投资项目的前提下，上市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、本次募集资金使用计划的必要性和可行性分析

### （一）沙文工业园三期项目

#### 1、基本情况

本项目总投资 28,938.00 万元，拟使用募集资金 16,000.00 万元。项目地点位于公司子公司时代沃顿厂区内，项目实施主体为时代沃顿。

本项目建成后，形成年产聚酰胺复合反渗透膜材料 480 万平方米、海水淡化反渗透膜组件 4 万支、大通量反渗透膜组件 145 万支的生产能力。

项目建设周期 24 个月，预计 2024 年完全达产。本项目已取得投资项目备案证明及环评批复。

#### 2、项目必要性

##### （1）适应行业发展趋势

我国膜技术应用领域前期主要偏重于低端水处理领域，膜技术应用层次偏低，应用领域偏窄。以普通家用膜为例，国内市场竞争激烈，国产膜已经占到了 70% 左右。而在海水淡化工程、工业中水回用中，国外高端产品仍是首选，甚至有工程方指定膜组件品牌的情况。

国外工业分离用特种膜材料、离子交换膜材料已经有很大的市场应用，先进膜材料在高端的大型海水淡化和大型水处理工程应用也较普遍。近年来，随着海水淡化、苦咸水软化、超纯水制备以及对微量

污染物去除需求的逐年增加，反渗透膜等高端膜材料在膜市场中占比也随之增大。

随着我国国产膜材料技术水平的提升，膜及膜组件的制造技术呈现多元化趋势，服务于节能减排和产业升级的特种分离膜材料和离子交换膜材料将得到更多的应用，并推动更多膜产业高端化的应用。为适应上述膜产业未来发展趋势，公司实施本项目，提高高端膜材料产能，并进一步丰富膜产品类型。

## （2）公司实现高质量发展的需要

公司以膜业务为核心主业，多年来通过引进消化和自主创新，突破国外技术封锁，取得显著的经营成绩，收入和利润持续增长。近年来，随着大量低端膜生产企业涌入，家用膜产品市场竞争加剧，家用膜价格持续走低，工业膜产品收入占比持续提升，优先发展工业膜等高端产品成为公司实现高质量发展的必然选择。但工业膜、海水淡化膜等高端产品市场国外品牌仍占据优势。面对广阔的高端膜材料市场前景，作为国产品牌领先企业，公司需积极应对市场需求变化，深入发掘行业痛点，进一步优化产品结构，提升高端膜产品的产能，提高产品竞争力。本项目实施后，公司反渗透膜产能将得到有效提升，高端膜产品占比也将有显著提高，有利于公司抓住市场机遇，提升销售业绩，进一步巩固行业地位，为公司实现未来高质量发展奠定坚实的基础。

### 3、项目可行性

#### (1) 膜材料行业拥有广阔的市场前景

我国的膜技术研究及应用虽然相对国外起步较晚，但从 2000 年以后，膜技术应用的解决方案项目数量和规模增速较快，膜技术应用发展迅速，成为全球重要的新兴市场。根据中国膜工业协会编制的《2019-2020 中国膜产业发展报告》，近 15 年来中国膜产业高速增长，2019 年我国膜市场总产值达到 2,773 亿元；预计 2022 年我国膜产业总产值将超过 3,600 亿元。随着膜分离技术的不断发展和在下游应用领域的产业化应用，膜材料及其相关专业配套装备技术也不断变革创新，制备工艺持续改进完善，并形成较大规模的产业化应用，为行业发展带来广阔的市场前景。

#### (2) 国家产业政策重点支持

《产业结构调整指导目录（2019 年本）》将纳滤膜和反渗透膜纯水装备列为鼓励类行业。《战略性新兴产业分类（2018）》将反渗透膜及膜组件、纳滤膜及膜组件列为战略性新兴产业。《新材料产业发展指南》将包括反渗透膜的高性能分离膜材料列入关键战略材料。《“十三五”海洋领域科技创新专项规划》中高性能海水淡化反渗透膜、水处理膜、特种分离膜、中高温气体分离净化膜、离子交换膜等材料及其规模化生产、工程化应用技术与成套装备、制膜原材料的国产化和膜组器技术被列为“十三五”材料领域科技创新发展重点。《增强制造业核心竞争力三年行动计划（2018-2020 年）》提出加快先进有机材

料关键技术产业化；重点发展海水淡化处理用膜。《新材料关键技术产业化实施方案》提出重点发展海水淡化处理用膜等功能性膜材料。

### （3）公司技术积累、人才储备为项目建设奠定牢固基础

公司是国内技术领先、国际先进的复合反渗透膜专业化、规模化生产企业，具备自主知识产权，拥有一支多年从事膜材料基础工艺过程研究、水处理系统方案设计并在水处理行业具有丰富经验的专家队伍，技术人员占比 30%。多年来，公司膜业务以技术为根本，注重基础理论研究，推进配方工艺优化，生产效率、产品性能及稳定性持续提升。公司深厚的技术积累和人才储备为本项目建设和运营提供了有力支撑。

### （4）投资构成

本项目总投资 28,938.00 万元，其中建筑工程费 14,089.00 万元、设备购置费 11,726.00 万元、安装工程费 542.00 万元、其他费用 2,580.00 万元。其中，建筑工程费用中涉及三个厂房建设，规划建设面积分别为 5,183.22 平方米、6,303.21 平方米、12,997.62 平方米，附属土地均为工业用地。

## （二）偿还公司债务及补充流动资金

### 1、基本情况

本次非公开发行募集资金总额不超过人民币 40,750 万元（含本数），扣除发行费用后，拟将不超过人民币 24,750 万元（含本数）用

于偿还公司债务及补充流动资金。

## 2、偿还公司债务及补充流动资金的必要性和可行性

2020年末与2021年6月末,公司合并资产负债率分别为44.53%、42.80%,与同行业上市公司相比,处于较高水平。截至2021年6月末,公司长期借款余额1.20亿元,应付债券余额3.86亿元,有息负债金额总体较高,整体偿债压力较大。2020年与2021年1-6月,公司利息支出分别为2,186.58万元、1,216.26万元,高企的利息支出对公司利润产生了一定影响。

2020年末与2021年6月末,公司存货余额分别为1.55亿元、1.67亿元,保持较高水平,对公司资金形成了较大程度的占用;应付账款余额分别为1.83亿元、2.17亿元,呈小幅增长趋势,且金额较高,公司需有一定的资金作为支付保障。

公司将本次发行募集资金中的24,750万元用于偿还公司债务及补充流动资金后,公司资本结构将得到进一步优化,资产负债率、财务成本和偿债风险亦将得到有效降低,可在一定程度上解决公司发展过程中产生的流动资金需求,缓解经营资金压力,提高公司的抗风险能力,增强公司总体竞争力。

## 三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

### (一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务展开,符合国家相

关产业政策，具有较好的发展前景和经济效益，符合公司未来战略发展方向。本次募集资金投资项目实施后，公司资本结构改善，资金实力增强；膜产品结构优化，实现经营的降本增效，带动公司市场竞争力和盈利能力提升。

## **（二）本次发行对公司财务状况的影响**

本次发行完成后，公司资产总额和资产净额将有较大幅度提高，资产负债率将显著降低，资产结构将更加稳健，有利于减少财务费用，降低财务风险，提高偿债能力、后续融资能力和抗风险能力。同时，随着本次募集资金投资项目的逐步实施、研发成果效益的体现、运营资金的充实、与战略投资者之间协同效应的实现，公司的盈利能力将进一步提升。

## **四、本次募集资金使用的可行性分析结论**

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战略发展规划，具有实施的必要性及可行性，募集资金的使用有利于公司的可持续发展，增强公司的核心竞争力和抗风险能力，符合公司及全体股东利益。

南方汇通股份有限公司董事会

2021年9月15日