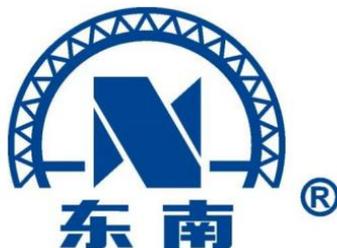


证券代码：002135

证券简称：东南网架



浙江东南网架股份有限公司

（浙江省杭州市萧山区衙前镇衙前路 593 号）

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

二〇二二年八月

一、本次募集资金投资使用计划

浙江东南网架股份有限公司（以下简称“东南网架”或“公司”）本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币200,000.00万元（含200,000.00万元），扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟利用募集资金
1	杭州国际博览中心二期地块EPC总承包项目	174,858.95	60,000.00
2	萧山西电电子科技产业园EPC总承包项目	171,794.81	90,000.00
3	补充流动资金项目	50,000.00	50,000.00
合计		396,653.76	200,000.00

若实际募集资金不能满足上述募集资金用途需要，公司董事会及其授权人士将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，在上述募集资金投资项目范围内，可根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，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有资金或通过其他融资方式解决。

本次发行募集资金到位前，公司将根据市场情况及自身实际情况以自筹资金先行投入募集资金投资项目。募集资金到位后，公司将依照相关法律法规的要求和程序置换先期投入。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）本次募集资金投资项目的必要性

1、顺应行业发展趋势，把握市场发展契机

面对日益严峻的气候问题，节能减排作为全球经济可持续发展的重要手段之一，包括中国在内的不同国家以不同的形式提出碳中和目标。我国的碳中和进展任重道远，目前碳排放仍在快速增加，目标于2030年实现碳达峰，于2060年实现碳中和。为进一步加强建筑领域节能减碳力度，2020年7月，住建部、发改委等多部门发布《绿色建筑创建行动方案》，明确到2022年，当年城镇新建建筑中绿

色建筑面积占比达到70%，进一步提高既有建筑能效水平和推广绿色建材应用，强调大力发展钢结构等装配式建造，新建公共建筑原则上采用钢结构。2022年3月住建部印发的《“十四五”建筑节能与绿色建筑发展规划》明确提出，到2025年，完成既有建筑节能改造面积3.5亿平方米以上，建设超低能耗、近零能耗建筑0.5亿平方米以上，装配式建筑占当年城镇新建建筑的比例达到30%。

在“碳达峰、碳中和”等政策的催化下，绿色建筑作为节能减排的重要方式，装配式建筑、钢结构是绿色建筑中的重要受益方向，将迎来广阔的市场发展空间。同时，2016年以来，国务院、住建部及发改委相继出台《关于进一步推进工程总承包发展的若干意见》、《关于促进建筑业持续健康发展的意见》、《房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包管理办法》等文件，大力推动装配式建筑项目采用总承包的工程模式，公司“装配式+EPC”业务模式迎来良好的发展契机。

2、保障重点项目实施，巩固公司行业地位

本次募集资金将进行两项EPC工程总承包业务的建设，包括杭州国际博览中心二期地块EPC总承包项目和萧山西电电子科技产业园EPC总承包项目均为大型EPC总承包工程，是公司实现绿色装配式建筑集成服务商战略目标的重点工程项目，展现了公司承接大型总承包工程的实力。本次募集资金将为公司EPC工程总承包业务提供资金支持，增强公司EPC工程总承包业务的承接能力和市场竞争力，对公司未来经营业绩产生积极影响，进一步提升公司盈利水平，巩固公司行业地位，促进公司长远发展。

3、聚焦差异化发展方向，拓展公司市场竞争力

公司围绕“绿色发展、低碳发展、健康发展、数智发展”四大发展理念，深入实施“调结构、转模式、腾空间、上台阶”，继续推进专业分包向总承包转型升级。公司把实施装配式钢结构医院、学校和体育场馆、会展中心、城市综合体等彰显东南网架优势的差异化、特色化品牌项目作为重点战略目标。本次募集资金投资项目的承接和实施是公司装配式建筑EPC“学校、医院、体育场馆和大型会展第一品牌”战略的全面践行和示范引领，将极大提升公司的影响力，拓展公司的市场竞争力。

4、增强公司资金实力，优化公司财务结构

钢结构行业属于资金、技术密集型行业，整个生产经营流程具有生产及回款周期长、资源占用量大的特点，运营资金需求规模较大。基于钢结构行业未来广阔的发展空间和EPC总承包业务对资金实力的较高要求，公司预计未来运营资金需求规模较大，有必要在合理利用银行贷款融资的同时进行直接融资，优化财务结构、降低财务风险，进而提升公司的资金实力和盈利能力。

（二）本次募集资金投资项目的可行性

1、公司具备扎实的技术基础

公司在装配式钢结构、数字化技术等多个领域进行了大量的技术创新，形成了国家重大科学装置结构建造技术、旋转开合屋盖技术、大型公共建筑综合建造技术、多腔体装配式钢结构建筑体系、复杂形体超高层高耸结构建造技术、高性能精细化金属围护系统、钢结构数字制造技术、东南数字技术、空间网格结构全自产一体化技术、张拉结构建造技术等核心技术，处于行业先进水平。一系列技术成果的取得，巩固了公司的技术基础，增强了公司在钢结构建筑领域的核心竞争力。同时公司重视技术创新的推广和应用，并致力于利用新技术促进钢结构行业的转型升级、科技成果转化、创新科技孵化、产业结构升级。公司技术水平不断提高的同时，也提升了项目承接能力、市场影响力，并提高了客户认可度，保证了公司在钢结构行业持续的竞争优势。

2、公司具备稳定的人才队伍

公司一直十分注重人才队伍的建立与培养，通过优厚的待遇、良好的管理机制、和谐的企业文化吸引优秀的管理人才和技术研发人才，建立了一支强有力的管理团队，为公司的快速、稳定发展奠定了基础。公司核心管理层均从业多年，在其各自擅长的领域具备丰富的管理经验和专业知识，对公司有着很强的归属感与认同感，忠诚度高，人才队伍稳定，能够有效地保证公司的高效运营，准确把握行业发展趋势和方向，提升公司盈利能力和持续经营能力。

3、公司具备丰富的项目实施经验

近年来，公司聚焦“高、精、尖”，以匠心铸就大国工程，完成了国家重大科技项目全球最大500米口径球面射电望远镜“中国天眼”、2022年杭州亚运会主

场馆杭州奥体主体育场、杭州奥体网球中心、杭州“亚运三馆”等国家重点工程，并承接了另一国家重大科技项目地下700米江门中微子探测器项目。目前，公司在医院、学校、会展、场馆、城市综合体上逐步积累了大量的工程业绩，包括磐安人民医院、临安人民医院及妇幼保健医院、华东师范大学附属台州学校、萧山南都小学、萧山南二路小学、萧山智慧谷二期项目等项目，竞争优势明显。

公司在项目实施上具有丰富的经验、过硬的质量、良好的口碑，凭借良好的综合实力参与钢结构业务的竞争并展现了较强的市场竞争力。经过多年的发展，形成了能够适合不同档次要求并独具特色的装配式钢结构建筑技术体系，公司通过将装配式与EPC相融合发展，相互促进，相互推动，从而形成了独具特色的EPC模式，显示出了超强的竞争优势，尤其体现在建造速度和品质上，成为全国工程建设质量管理优秀企业和全国优秀施工企业。

4、公司具备先进的流程管理控制

为适应公司转型升级的战略发展需求，公司基于建筑的传统信息技术，融合了BIM、云计算、人工智能、移动互联网等前沿信息技术，实现全新的数字化管理及数字化建造。在产业转型过程中，公司不断加大投入，取得了较多的信息化应用成果，其中包括面向销售经营的“客户关系管理系统CRM”；用于企业管理的“企业资源计划ERP”；用于企业日常办公管理的“办公自动化软件OA系统”；用于仓库管理的“仓储管理系统WMS”；用于采购招标的“供应商管理系统SRM”；与WMS出库数据对接的“物流平台”；面向设计以及工程项目管理的“BIM系统”；用于加工制造管理的“生产管理系统”。

公司始终站在行业技术创新前沿，积极研发和掌握核心技术，并逐步推广至工程项目中。2020年3月公司投资建设行业首家“20万吨新型装配式钢结构数字化工厂”，自动化、智能化柔性生产线、以MES为核心的生产制造执行系统、数据采集系统、物流仓储系统、人机界面系统等，被列为“杭州市2020年重点实施项目”。该项目已陆续释放产能，逐步体现成本优势，产品质量显著提升，管理效率大大提高。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）杭州国际博览中心二期地块EPC总承包项目

1、项目概况

杭州国际博览中心二期项目位于杭州钱江世纪城奥体博览城核心区，东至金鸡路绿化带、南至利二路、西至博奥路、北至平澜路。该项目南临G20峰会主会场杭州国际博览中心，西望钱江，占据重要的项目区位，总用地面积87,245平方米，总建筑面积454,160平方米，其中地上建筑面积261,574平方米，地下建筑面积192,586平方米，建筑高度160米，地下3层，地上29层。本项目主体结构采用钢结构建设，既有大跨度结构，也有超高层结构，其中钢结构最大单跨84米。该项目将打造集会议会务、产业办公、星级酒店和大型展会等功能于一体的都市型会展产业综合体。

2、项目中标、合同签订及投资情况

2021年3月31日，杭州市公共资源交易网（<https://www.hzctc.cn/>）发布了“杭州国际博览中心二期项目（萧政储出（2020）8号）地块EPC总承包中标公告”，确认公司作为联合体牵头人与华东建筑设计研究院有限公司、潮峰钢构集团有限公司组成的联合体为“杭州国际博览中心二期项目（萧政储出（2020）8号）地块EPC总承包”的中标单位。

2021年4月12日，公司作为牵头人的联合体各方与杭州萧山钱江世纪城开发建设有限责任公司签署《杭州国际博览中心二期项目（萧政储出（2020）8号）地块EPC总承包合同》，本项目合同总金额412,405.41万元。依据联合体内部约定的施工界面划分及工作内容，预计公司总投资金额174,858.95万元，本次拟使用募集资金投入60,000万元。

3、项目管理模式

本项目拟采用EPC工程总承包管理。

4、项目涉及的立项、环保审批情况

杭州国际博览中心二期项目已完成浙江省企业投资项目备案，项目代码：2020-330109-72-03-122811；根据《建设项目环境影响评价分类管理目录》（2021年版），该项目无需进行环境影响评价。

5、项目效益评价

本项目通过工程款收入与工程投入成本的差价实现盈利。经测算，本项目毛利率约为13.81%，具有良好的经济效益。

(二) 萧山西电电子科技产业园EPC总承包项目

1、项目概况

萧山西电电子科技产业园项目总用地面积25.65万平方米，总建筑面积71.60万平方米，其中地上建筑面积64.11万平方米，地下建筑面积7.50万平方米，该项目由科研办公、科研配套、商业、酒店、抬高车库、地下室等组成。

2、项目中标、合同签订及投资情况

2022年3月28日，公司收到招标单位杭州萧山科技城投资开发有限公司发来的《杭州市建设工程总承包EPC中标通知书》，确定公司与浙江国泰建设集团有限公司、浙江大学建筑设计研究院有限公司组成的联合体为“萧山西电电子科技产业园EPC工程总承包项目”的中标单位。2022年4月6日，公司（联合体成员）、浙江国泰建设集团有限公司（联合体牵头人）及浙江大学建筑设计研究院有限公司和杭州萧山科技城投资开发有限公司签署了《建设项目工程总承包合同》，合同金额为394,645.39万元。依据联合体内部约定的施工界面划分及工作内容，预计公司总投资金额171,794.81万元，本次拟使用募集资金投入90,000万元。

3、项目管理模式

本项目拟采用EPC工程总承包管理。

4、项目涉及的立项、环保审批情况

萧山西电电子科技产业园项目已完成浙江省企业投资项目备案，项目代码：2111-330109-99-01-736520；根据《建设项目环境影响评价分类管理目录》（2021年版），该项目无需进行环境影响评价。

5、项目效益评价

本项目通过工程款收入与工程投入成本的差价实现盈利。经测算，本项目毛利率约为13.50%，具有良好的经济效益。

(三) 补充流动资金

公司拟使用本次募集资金50,000万元用于补充流动资金，有助于降低经营风险，增强公司可持续发展能力。

四、本次募集资金运用的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目是公司近年来承接的大型、重点EPC总承包工程，将明显提升公司的核心竞争能力，有利于公司紧跟产业政策导向和市场发展趋势，有利于公司实现绿色装配式建筑集成服务商的战略目标，有助于公司EPC总承包业务的快速发展和市场影响力的快速提升，为实现公司业绩的持续增长和市场地位的稳步提升打下坚实基础。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）对公司财务状况的影响

本次可转换公司债券发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，公司资产负债率将有所上升，但公司的资金实力会得到增强。随着投资者陆续将可转换公司债券转换为公司A股股票，公司净资产规模将逐步扩大，资产负债率将逐步降低，公司偿债能力将逐步增强。

本次公开发行可转换公司债券，发行对象以现金认购，公司筹资活动现金流量将有所增加。随着募集资金投资项目的实施，其带来的经济效益、经营活动现金流入量将逐年提升，公司现金流状况将进一步优化。

（三）对公司盈利能力的影响

本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目的经济效益需要一定的时间才能体现，因此公司净资产收益率、每股收益等指标短期内可能出现一定程度的下降。但本次募集资金投资项目具有较好的盈利能力和市场前景，项目建成后将为公司带来良好的经济效益，进一步增强公司的综合实力，可对公司未来生产经营所需的资金形成有力支撑，增强公司未来抗风险能力，促进公司持续健康发展。

五、结论

综上所述，本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目是公司基于行业发展趋势、市场竞争格局和公司自身优势等因素的综合考虑，并通过了必要性和可行性的论证。同时，本次募集资金投资项目符合法律法规规定和国家政策导向，符合公司制定的战略发展方向，有利于增强公司的可持续竞争力，符合公司及全体股东的利益。

浙江东南网架股份有限公司董事会

2022年8月13日