

股票简称：严牌股份

股票代码：301081

上市地点：深圳证券交易所



浙江严牌过滤技术股份有限公司
关于向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用可行性分析报告

二〇二三年二月

目录

目录	2
一、本次募集资金使用计划	3
二、本次募集资金使用的具体情况和可行性分析	3
（一）高性能过滤材料智能化产业项目	3
（二）补充流动资金	8
三、本次募集资金投资项目与公司发展战略的关系	9
四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响	9
（一）本次发行对公司经营管理的影响	9
（二）本次发行对公司财务状况的影响	10
五、可行性分析结论	10

浙江严牌过滤技术股份有限公司（以下简称“严牌股份”或“公司”）为深圳证券交易所创业板上市公司，为了进一步提升公司的综合实力和核心竞争力，满足公司业务发展的资金需求，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》和《上市公司证券发行注册管理办法》等有关法律、行政法规、部门规章或规范性文件和《公司章程》的规定，公司编制了向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告。

本报告中如无特别说明，相关用语具有与《浙江严牌过滤技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案》中相同的含义。

一、本次募集资金使用计划

本次发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币 46,788.89 万元（含），扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目拟投资金额	拟以募集资金投入金额
1	高性能过滤材料智能化产业项目	47,529.98	34,788.89
2	补充流动资金	12,000.00	12,000.00
	合计	59,529.98	46,788.89

如本次发行实际募集资金(扣除发行费用后)少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。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。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，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按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金使用的具体情况和可行性分析

（一）高性能过滤材料智能化产业项目

1、本项目投资的必要性

（1）进一步满足下游市场对高性能过滤材料的需求

公司主营产品为环保用固气分离和固液分离过滤材料等工业过滤关键部件和材料，广泛应用于火电、水泥、化工、冶金、采矿、垃圾焚烧、食品、医药、环境保护等行业的工业除尘、废水处理、工业生产过滤纯化等领域。近年来，我国对环境质量及清洁生产、节能减排日益重视，环保标准不断提高，环保监督和执法力度日益加强，特殊排放和超低排放常态化，下游客户对高性能过滤材料的需求空间广阔，另一方面，国家出台了一系列法规和产业政策文件，为环保产业的发展提供了良好的政策环境，在“碳达峰”、“碳中和”等国家政策导向下，下游市场对具备优异性能、适应严苛环境的高效过滤材料需求将持续增长。

本次募集资金投资项目主要产品为高性能玻纤 PTFE 复合过滤材料、无纺脱硫超净排放过滤材料、无纺高精度液体过滤材料、聚四氟乙烯（PTFE）过滤材料和聚酰亚胺/芳纶微孔涂层复合过滤材料等五类产品，该等产品具备较高过滤精度和效率、稳定性或严苛环境适应性，顺应未来市场对过滤材料较高性能的需求，募投项目的顺利实施，将进一步提升公司在高性能过滤材料领域的竞争力，为公司紧抓市场需求增长机遇奠定基础。

（2）进一步发挥公司竞争优势，提升公司盈利能力

高性能过滤材料下游市场空间广阔，近年来，我国工业用高性能过滤材料以国外大型企业为主导，如必达福、奥伯尼、赛发等国际大型企业，当前国内仅有少数企业能够在部分领域与国际大型企业竞争。公司在过滤材料领域经营多年，具备为客户提供高品质、定制化、全系列工业用过滤材料的产品设计及生产能力，公司通过本次募投项目实施，提升高性能产品的产能，进一步丰富公司产品种类，充分发挥公司为客户提供多样化、一站式高品质产品方案和提供全流程服务的竞争优势，进一步与国外大型企业展开竞争，扩大公司在高性能产品领域的市场份额和影响力，进一步提升公司的盈利能力。

（3）提升高性能过滤产品产能，缓解产能紧张状态和进一步提升生产效率

报告期内，公司针刺无纺产品产能利用率分别为 90.23%、78.02%、80.49% 和 81.64%，机织产品产能利用率分别为 92.44%、80.73%、85.62% 和 84.88%，除 2020 年受疫情影响产能利用率偏低外，公司当前实施 24 小时不间断生产模式，整体处于高负荷生产状态。公司在过滤材料领域发展和积累多年，本次募投项目

实施，将依托公司在生产、研发、管理和营销等方面的丰富经验，将引进国外先进的生产和研发设备，组建高效生产线，将新增年产 919 万平方米高性能过滤材料产能，有利于进一步缓解高负荷生产运行状态和促进公司整体生产效率提升。

2、本项目投资的可行性

(1) 下游市场需求空间广阔

本次募集资金投资项目产品为高性能过滤材料，是对公司当前产品体系中耐高温、耐腐蚀、高过滤效率或具备抗拉耐磨等特性的高性能产品的进一步改进升级和产能进一步扩大，下游客户范围广泛，包含火电、水泥、钢铁、冶金、化工、采矿、医药、垃圾焚烧、食品、环境保护等多种行业，募投产品作为该等行业企业环保和生产过滤的不可或缺的关键部件和材料，下游应用领域广阔。同时，我国环保政策趋严以及政府、企业和公众环保责任意识不断增强，进一步促进了对过滤材料和部件需求的增长。公司紧抓市场需求不断增长的良好机遇，进一步巩固和提升公司市场地位，募投项目产品将面临广阔的市场空间。

(2) 国家产业政策的大力支持

近年来，我国已将环境保护确立为一项基本国策，提出一系列支持环保行业、环保企业发展的政策，如中共中央《国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》，加快壮大绿色环保产业，推进重点行业和重要领域绿色化改造，增强全社会生态环保意识，深入打好污染防治攻坚战。同时，《国务院关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》《“十四五”工业绿色发展规划》及《关于产业用纺织品行业高质量发展的指导意见》等重要政策或规划大力支持环保企业、环保材料的持续发展。公司募投项目主要产品用于工业除尘、废水处理和生产过滤，能够有效促进工业企业环保处理能力提升、节能减排或生产效率提高，顺应国家产业政策方向。

(3) 公司多年研发和积累为项目实施提供了技术保障

公司本次募投项目是在公司现有研发、技术、人员和市场等管理体系基础上，通过新建厂房，引进国内外先进生产设备和研发设备，优化生产工艺与流程，新增环保用高性能过滤材料或部件的产能。公司深耕过滤材料和部件行业多年，在产品生产工艺、技术研发、设备引进和改造等方面不断投入，发展和储备了多种

应用于滤料生产的核心技术，为本项目实施提供了丰富的技术储备。

(4) 公司多年深耕环保过滤材料行业，为项目实施提供了有力的客户保障

经过多年的发展和积累，公司凭借独特的行业竞争力，在业内树立了良好的品牌形象和较高的市场知名度，建立了广泛的销售网络，客户遍布我国主要经济聚集区域以及美国、巴西、德国、西班牙、南非、马来西亚、英国、加拿大等多个国家，涉及燃煤发电、水泥、钢铁、化工、采矿、垃圾焚烧、食品、污水处理、金属等多个行业。本次募投项目产品融入了公司研发的较为先进的生产工艺，系公司根据客户需求和市场未来方向对现有产品的改进，提升了产品性能和过滤效率，募投项目产品销售具备广泛的客户基础。

(5) 公司完善的管理体系，为本项目实施提供了坚实的制度保障

经过多年经营积累和随着公司资产规模和业务规模持续增长，公司逐步建立了一套较为完善的采购、生产和销售管理体系和内部控制制度，对于生产过程、采购管理和客户营销服务进行严格控制；同时，公司建立了现代企业制度，公司治理结构不断完善，公司股东大会，董事会和监事会在公司重大决策、经营管理和监督方面的作用得以充分发挥。公司完善的管理体系、内控制度和公司治理结构为本次募集资金投资项目顺利实施提供了坚实的制度保障。

3、项目的具体情况

(1) 项目概况

本项目总投资 47,529.98 万元，拟建设地点位于浙江省天台县“天台数字经济产业园”，其中建设投资 37,548.54 万元，铺底流动资金 9,981.44 万元。本项目将通过购置土地、新建生产厂房及配套设施，引进先进生产设备进行实施。项目建设完成后，公司新增年产 919 万平方米高性能过滤材料的生产能力。项目具体投资概算情况如下：

单位：万元

序号	投资内容	项目拟投资金额	拟以募集资金投入金额
1	建设投资	37,548.54	34,788.89
1.1	建筑安装工程费	17,279.71	17,279.71
1.2	设备购置费	13,595.69	13,595.69
1.3	设备运输安装费	657.08	-

序号	投资内容	项目拟投资金额	拟以募集资金投入金额
1.4	土地购置费	3,913.50	3,913.50
1.5	工程建设其他费用	505.83	-
1.6	基本预备费	1,596.74	-
2	铺底流动资金	9,981.44	-
3	项目总投资	47,529.98	34,788.89

(2) 本项目产品方案情况

本项目产品具体为高性能玻纤 PTFE 复合滤料、无纺脱硫超净排放滤料、无纺高精度液体过滤材料、聚四氟乙烯（PTFE）过滤材料、聚酰亚胺/芳纶微孔涂层复合过滤材料等高性能过滤材料，具体如下：

单位：万平方米

序号	产品名称	年产量
1	高性能玻纤 PTFE 复合滤料	108
2	无纺脱硫超净排放过滤材料	117
3	无纺高精度液体过滤材料	90
4	聚四氟乙烯（PTFE）过滤材料	280
5	聚酰亚胺/芳纶微孔涂层复合过滤材料	324
合计		919

(3) 项目进度安排

本项目建设期为 24 个月，具体项目实施进度计划如下：

序号	项目	时间(月)											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	初步设计及审批	■											
2	地质勘探	■											
3	施工图设计及审批	■	■										
4	施工图预算编制		■										
5	设备考察及谈判	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■		
6	施工前证件办理及合同谈判		■										
7	厂房建设			■	■	■	■	■	■	■	■	■	
8	竣工验收												■
9	设备安装及调试										■	■	■

序号	项目	时间(月)											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
10	员工招聘												

(4) 项目用地、项目备案及报批事项

本项目拟建于浙江省天台县“天台数字经济产业园”，所需土地拟以出让方式取得，截至本报告公告日，公司已就本项目用地与天台县平桥镇人民政府签署了《天台县平桥镇人民政府与严牌过滤技术股份有限公司投资意向书》，初步约定项目投资和土地取得意向，将在履行招拍挂等必要程序后正式取得土地使用权。

本项目的备案、环评尚在办理中。

(二) 补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 12,000.00 万元将用于补充公司流动资金，满足公司日常生产经营及业务快速发展对营运资金的需求。

2、项目实施的必要性

(1) 为公司业务规模扩大提供保障

公司专注于环保过滤材料的研发、生产和销售业务，在全球范围提供环保用过滤布和过滤袋等工业过滤关键部件和材料，产品广泛应用于火电、水泥、化工、冶金、采矿、垃圾焚烧、食品、医药、环境保护等行业的工业除尘、废水处理、生产过滤纯化等领域。2019-2021 年公司分别实现营业收入 47,202.01 万元、57,227.00 万元和 70,864.46 万元，三年复合增长率为 22.53%，经营规模持续扩大，通过将本次募集资金用于补充流动资金，有利于为公司业务规模扩大提供保障。

(2) 优化财务结构，增强公司抗风险能力

本次募集资金用于补充公司流动资金，将满足公司未来业务快速增长的营运资金需求，有效保障业务发展的稳定性。本次募集资金到位后，公司的总资产及净资产规模将相应增加，有助于优化公司的财务结构，公司的资金实力亦将得到有效提升，抵御财务风险的能力进一步增强。

本次发行募集资金部分用于补充流动资金符合公司当前实际发展情况,有利于公司经济效益持续提升和企业的健康可持续发展,有利于增强公司的资本实力,满足公司经营的资金需求,实现公司发展战略。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金部分用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》《〈上市公司证券发行注册管理办法〉第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》关于募集资金运用的相关规定,方案切实可行。

三、本次募集资金投资项目与公司发展战略的关系

本次募集资金投资项目是立足于公司发展战略目标、围绕现有主营业务进行,公司对募集资金投资项目的可行性进行了充分的论证。公司本次募集资金的运用是以现有主营业务为基础,结合公司未来市场布局及自身发展规划,是进一步提升公司在环保过滤行业的核心竞争力,促进公司业务实现可持续发展的重大战略举措。

1、高性能过滤材料智能化产业项目

募投项目中高性能过滤材料智能化产业项目的建设,将使公司高性能产品产能的进一步扩大,主营业务产品品类将更加齐全,进一步提升公司在环保过滤行业的核心竞争力;同时,将进一步增强公司对大型客户和有综合需求的集团客户的服务能力,提升公司与国内外大型同业企业竞争的综合实力;另一方面,通过购置一批自动化、智能化程度较高的设备,推动公司在生产和管理方面的智能化、信息化升级,进而促进公司生产效率提升和业务高效持续发展。

2、补充流动资金

公司拟使用部分募集资金补充与公司主营业务相关的流动资金,满足公司经营规模快速增长带来的流动资金需求,有利于增强公司的资本实力,有助于实现公司发展战略。

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

本次发行募集资金建设项目符合国家相关的产业政策、行业发展趋势以及

未来公司战略发展的需要，具有良好的市场前景和盈利空间。高性能过滤材料智能化产业项目建设的顺利实施有助于进一步提升公司在环保过滤行业的核心竞争力并推动公司在生产和管理方面的智能化、信息化升级，符合公司的战略发展方向。补充流动资金符合公司当前实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升和企业的可持续发展，有助于优化公司的财务结构，公司的资金实力亦将得到有效提升，满足公司经营规模扩张后营运资金的周转需求。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产规模相应增加，资金实力得到进一步提升，为公司的可持续发展提供有力的保障。可转换公司债券的票面利率较低，在转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，随着可转换公司债券持有人转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。同时，随着公司募集资金投资项目的推进，公司相关项目效益将逐步释放，公司整体经营规模、盈利能力将得到一定提升。

五、可行性分析结论

本次发行可转换公司债券募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来战略发展方向，具备良好的市场经济效益。同时，本次募集资金的到位和投入使用，可以提升公司的盈利能力，为后续业务发展提供保障。

综上所述，本次发行可转换公司债券募集资金的用途具有必要性及可行性，符合公司及公司全体股东的利益。

浙江严牌过滤技术股份有限公司董事会

2023年2月24日