

证券代码：603126

证券简称：常青科技



江苏常青树新材料科技股份有限公司 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

二〇二五年九月

一、本次募集资金使用计划

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过80,000.00万元，扣除发行费用后的募集资金净额全部投入以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目投资总额	募集资金投资金额
1	泰州高分子新材料生产基地（一期）	285,489.86	80,000.00
合计		285,489.86	80,000.00

公司全资子公司江苏常青树新材料科技（泰州）有限公司（以下简称“常青树泰州”）为本次募集资金投资项目实施主体，公司通过对全资子公司增资的方式提供资金。

若本次发行募集资金净额少于上述项目募集资金投资金额，资金不足部分由公司自筹解决；在本次发行募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）项目概况

1、项目基本情况

项目名称：泰州高分子新材料生产基地（一期）

实施主体：公司全资子公司江苏常青树新材料科技（泰州）有限公司

建设地点：江苏省泰州医药高新区（高港区）滨江工业园

项目建设期：计划建设周期2年，公司将加快项目建设进度

2、项目建设内容

本项目计划建设中间体生产装置、芳烃氧化装置、苯二酚生产装置及公辅工程等，形成年产偏苯三酸酐8万吨、均苯三甲酸1万吨、苯二酚系列产品12万吨的主要产品产能。

公司《关于投资建设泰州高分子新材料生产基地（一期）的公告》（公告编

号：2024-028）中规划的双氧水等生产装置暂不列入本次项目建设内容和投资概算，后续公司将根据市场情况择机自筹资金建设。

3、项目投资概算

项目总投资金额为 285,489.86 万元，其中拟使用募集资金 80,000.00 万元，不足部分以自有资金或自筹资金等方式解决，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	项目投资金额	拟使用募集资金金额
1	项目建设投资	185,588.58	80,000.00
1.1	固定资产投资	157,948.20	80,000.00
1.2	无形资产投资	7,000.00	-
1.3	其他资产投资	1,817.90	-
1.4	预备费	18,822.48	-
2	流动资金	99,901.28	-
合计		285,489.86	80,000.00

其中固定资产投资具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	项目投资金额	拟使用募集资金金额
1	设备购置费	72,504.15	80,000.00
2	材料费	16,177.61	
3	安装费	20,792.56	
4	建筑工程费	27,664.27	
5	其他固定资产费用	20,809.60	
合计		157,948.20	80,000.00

4、项目用地取得情况

公司全资子公司常青树泰州已取得本项目所在地块的不动产权证书，产证编号为苏（2025）泰州市不动产第 1125875 号，宗地面积为 144,116.00 平方米，可满足本项目建设用地需求。

5、涉及的备案报批事项情况

本次项目已完成投资项目备案，并取得了环境影响评价批复，具体情况如下：

序号	项目名称	项目备案代码	环评批复
1	生物基高分子材料生产基地项目（一期）	2406-321200-89-01-906159	泰高新数批【2025】6号

6、项目经济效益评价

本项目建设期 2 年，投产后产能利用率逐步爬坡，满产后预计年销售净利率不低于 12%。经过可行性论证，该项目具有良好的经济效益；项目达产后，能够为公司带来持续的现金流入。

（二）项目实施的必要性

1、增强高端专用材料供给能力，加速相关产品国产替代进程

目前，我国高端专用材料自给率仍有较大提升空间，部分高端高分子新材料特种单体及专用助剂还长期依赖进口，制约着我国高端制造业、战略新兴产业和未来产业的发展，部分关键核心技术仍存在堵点或“卡脖子”问题。以本项目的产品间苯二酚为例，在商务部对原产于日本的进口间苯二酚征收反倾销税的背景下，国内对高纯度间苯二酚仍存在一定比例的进口依赖。公司通过本项目建设，可加速苯二酚相关产品的国产替代进程，在满足国内产业链供给安全的同时，为公司长期发展打开增量空间。

2、强化公司市场地位，顺应下游市场需求

随着现代科技的快速发展，高分子材料已广泛应用于各个行业，而性能优异、绿色环保的新型高分子材料更是需求量日益增长，对特种单体的需求呈现“高端化、定制化”趋势。公司始终对市场保持高度敏锐性及前瞻性，积极研发符合终端客户最新发展方向和需求的产品。

本项目芳烃氧化装置的主要产品为偏苯三酸酐。该品作为一种重要的有机化工原料，在多个领域均有广泛应用，包括塑料、涂料、油墨等。近年来，随着全球经济的稳步发展，偏苯三酸酐的市场规模持续扩大，增速稳定。尤其是在亚洲地区，中国和印度等新兴市场的快速发展，推动了偏苯三酸酐需求的持续增长。预计未来几年，随着技术进步和应用领域的拓展，偏苯三酸酐市场将保持稳定发展。同时随着环保要求的日益严格，高端品质的偏苯三酸酐产品和具有环保优势的企业在市场上将更具竞争力。

本项目苯二酚装置的主要产品为间苯二酚和对苯二酚。其中，间苯二酚近年来受益于下游应用领域的不断拓展以及全球经济的稳步增长，特别是电子、医药、染料及农药等行业的应用需求增加，推动了间苯二酚市场的快速发展。随着技术的进步和产业升级，间苯二酚的市场需求呈现出更加多元化的特点。对苯二酚作为橡胶助剂使用是其主要需求来源，在食品、医药、农药、染料等领域也有广泛应用，具有较强的市场增长潜力。

本项目通过新建芳烃氧化、苯二酚等核心装置，利用现有技术优势向芳香族含氧高分子新材料特种单体领域延伸，强化公司在高分子新材料特种单体领域的市场地位，满足下游市场对高性能材料不断增长的需求。

3、进一步完善产品矩阵，满足公司长期发展的战略需要

本项目规划的芳香族含氧高分子新材料单体是对现有产品和技术路径的延伸，建成后的新产品包括偏苯三酸酐、间苯二酚、对苯二酚等系列产品，将进一步丰富公司产品品类、完善产品矩阵，为公司向生物基含氧化学品等关键领域深化布局提供基础，加强公司在高分子新材料特种单体领域的创新和转化能力，满足公司长期发展的战略需要。

（三）项目实施的可行性

1、项目建设符合产业相关政策要求

本项目建设符合产业相关政策要求，具备建设实施可行性。具体如下：

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），本项目所属行业大类为化学原料和化学制品制造业（C26）。根据《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，本项目相关工艺技术、装置及产品不属于限制类或淘汰类。根据《江苏省“两高”项目管理目录（2025 年版）》，本项目的产品和装置不属于“两高”项目。

近年来，国家对精细化工行业的发展高度重视，相关政策法规密集出台，对化工行业绿色转型和高质量发展提出明确要求和科学指导，为我国精细化工发展提供了新的机遇。《关于“十四五”推动石化化工行业高质量发展指导意见》提出“大力发展化工新材料和精细化学品，加快产业数字化转型，提高本质安全和清洁生产水平”“加快突破新型催化、绿色合成、功能-结构一体化高分子材料制

造”“增强高端聚合物、专用化学品等产品供给能力”。

化工新材料是支撑国家战略性新兴产业的重要基础，是化工产业转型升级的重要方向。本项目规划的含氧类高分子特种单体产品是公司现有产品矩阵的延伸，能进一步增强下游高分子新材料的优质特性，进一步巩固公司产品在现有市场的竞争力。

综上，本次募集资金投资项目涉及的产品和装置符合国家和地方产业政策的指导方向；国家相关支持政策的落地实施，为本项目规划的含氧类高分子特种单体产品生产、销售创造了良好的政策环境，有助于本项目的顺利实施。

2、公司高水平的综合管理团队和科学的管理制度为项目实施提供保障

在长期发展过程中，公司培养了高素质、高水平的综合管理人才队伍，中高层管理人员均具有多年的行业技术积累和丰富的管理经验，能够及时发掘市场及客户需求，助力公司在激烈的市场竞争中保持竞争力。公司一直以来重视人才的培养，通过外部人才引进和内部员工培养的双重机制，保障公司拥有充足的人才储备，为公司项目实施及长远发展打下坚实基础。

公司已经建立了一套符合行业内经营特点的现代化管理制度，包括生产、研发、财务等方面，明确相关部门人员的职责和权限，推行全面管理，保证公司各部门紧密衔接、高效、正常的运转，为公司项目实施提供了保障。

3、公司拥有稳定的客户资源与良好的品牌形象

公司研发方向定位于国际先进、国内空白领域，以高分子新材料市场的需求为导向，在高分子新材料特种单体及专用助剂多项关键生产技术和工艺方面实现了多项突破，以丰富的产品和过硬的质量开拓了稳定、优质的客户群体，推动了相关产品产业链的健康有序发展，受到下游客户的广泛好评，形成了良好的品牌形象。本项目规划产品为现有产品的延伸，与现有产品具备相同或相似的市场，公司将进一步以产品的供应、开发和应用推广为依托，积极开发新客户、挖掘现有客户的潜在需求，为本次募投项目的顺利实施提供有力支撑。

三、本次发行对公司经营情况和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用途符合国家相关的产业政策和行业发展趋势，符合公司未来发展战略规划和业务拓展的需要，具有良好的发展前景和经济效益。公司本次募投项目的开展围绕主营业务，并结合了未来市场趋势及公司业务发展的需要，通过本次募投项目的实施，公司将抓住下游部分细分产品及市场领域出现的机遇，有效依托自身成本及渠道优势，扩大业务规模，进一步提升公司在精细化工行业的竞争力，拓展新的利润增长点，增强盈利能力，提高公司的市场竞争力和抗风险能力。

本次募集资金符合公司整体战略发展方向，具有较好的发展前景和经济效益，未来将进一步提升公司的经营业绩，符合公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司货币资金、总资产和总负债规模将相应增加。可转债持有人转股前，公司一方面可以以较低的财务成本获得债务融资，另一方面不会因为本次融资而迅速摊薄每股收益。随着公司募投项目的逐步实施以及可转债持有人陆续转股，公司的资本实力将得以加强，资产负债率将逐步降低，偿债风险也随之降低，抗风险能力将得以提升，为未来可持续发展提供良好保障。

募集资金到位后，募投项目产生的经营效益需要一定时间才能体现，本次可转债如短期内转股可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定幅度的下降。但随着本次募集资金投资项目的逐步实施和投产，公司盈利能力将进一步提升，整体实力和抗风险能力进一步加强，进一步支持公司未来发展战略的有效实施，符合公司及全体股东的利益。

四、本次发行的可行性结论

经过审慎分析论证，公司董事会认为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规划，具有良好的市场前景和经济效益。项目实施后，有利于公司扩大业务规模，拓展新的利润增长点，增强盈利能力，提

高公司的市场竞争力和抗风险能力，符合公司及全体股东的利益。

江苏常青树新材料科技股份有限公司

董事会

2025 年 9 月 3 日