

# 永高股份有限公司

## 公开发行可转换公司债券募集资金运用的 可行性分析报告

为扩大公司生产规模、实现战略布局、增强公司盈利能力及提升公司核心竞争力，永高股份有限公司（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。公司董事会对本次发行可转债募集资金运用的可行性分析如下：

### 一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过 7 亿元，扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	实施主体	项目总投资	拟使用募集资金投入
新建年产 8 万吨新型复合材料塑料管道项目	湖南公元建材有限公司	41,700	33,700
新建年产 5 万吨高性能管道建设项目	公司	32,022	25,000
补充流动资金	公司	11,300	11,300
合计		<b>85,022</b>	<b>70,000</b>

本次发行实际募集资金净额低于上述项目的总投资金额，不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

### 二、本次公开发行可转债募集资金投资项目的具体情况

#### （一）新建年产8万吨新型复合材料塑料管道项目

##### 1、项目基本情况

本项目位于湖南省岳阳市，将新建塑料管材管件生产车间、模具生产车间、企业技术中心等，形成年产 8 万吨新型复合材料管道的生产能力，满足湖南、湖北及周边省市市场的需求。

## 2、项目建设背景

目前，公司在浙江、广东、上海、安徽等地均布局塑料管道生产基地，对我国华东、华南地区市场进行了多年深耕细作，但是中西部仅在重庆建立了生产基地。中西部产品供给严重不足，“公元”品牌不能有效对华中地区进行市场覆盖，而湖南岳阳地处湖南、湖北地区交界处，水陆交通便捷，正好满足这一广阔区域市场扩张需求。

随着湖北武汉 1+8 城市圈、湖南长株潭城市圈的加速建设，对先进化学建材尤其是塑料管道的需求量将日益增长。公司将在湖南湖北两个中部大省发展势头强劲的时期，抓住机遇，有效扩充“公元”品牌在湖南湖北地区的影响力，全力拓展中部广阔区域的市场，为我国中部省市建设提供高品质管道产品，与中部地区共同发展。与此同时，该项目建成后，将与华东南地区及重庆生产基地协作，对河南、陕西、贵州、江西等区域产生联动效应，让“公元”品牌更全面地覆盖华中区域市场，再逐步向四川、青海、西藏等西部纵深地区渗透。

## 3、项目实施主体

本项目实施主体为公司的全资子公司湖南公元建材有限公司。

## 4、项目投资概算及经济效益评价

### （1）项目投资概算

本项目总投资 41,700 万元，其中项目建设投资 35,700 万元，铺底流动资金 6,000 万元。本次拟以募集资金投入金额为 33,700 万元。

### （2）项目经济效益评价

本项目建设期三年，预计达产后正常年份可实现销售收入 94,970 万元（含税），实现利润总额 7,673 万元。

## 5、备案、环保、土地等报批事项

本项目已于 2019 年 6 月 19 日取得岳阳市发展和改革委员会出具的项目代码为 2019-430601-29-03-018966 的项目备案证明。

本项目的环境影响评估正在办理中。本项目需新增用地，相关手续正在办理中。

## （二）新建年产5万吨高性能管道建设项目

### 1、项目基本情况

本项目将引进先进的智能混配系统、节能注塑机、高速挤出线、机器人等先进设备，形成年产 5 万吨高性能管道的生产能力，进一步提高公司的核心竞争力和市场占有率。

## 2、项目建设背景

在“一带一路”、海绵城市建设、城市地下管网及综合管廊建设、清洁能源利用、装配式建筑、黑臭水体治理、美丽乡村建设、农村人居环境整治等相关国家政策的推动和影响下，我国塑料管道行业迎来行业的发展机遇期。塑料管道产品在市政工程、建筑业、水利工程、农业、工业等领域保持稳步增长态势。

我国管道行业产业结构正在逐步转变，集中度正在增强，行业发展正逐步向标准化、品质化、智能化、服务化、绿色化方向推进，有利于公司这样具有技术优势、品牌优势、规模优势、销售优势的行业领军型企业的发展。

经过二十多年的不断发展，公司已成为国内塑料管道行业中产品系列化、生产规模化、经营品牌化、布局全国化的大型城乡管网建设的综合配套服务商。为进一步把握新时代发展脉搏，全面推进高质量发展，立足产品高端化，培育发展新动能，公司将实施本募集资金投资项目，以便进一步优化浙江台州基地产品结构，提升发展质量，巩固在华东地区的竞争优势，提高行业影响力及综合竞争能力。

## 3、项目实施主体

本项目实施主体为公司。

## 4、项目投资概算及经济效益评价

### （1）项目投资概算

本项目总投资 32,022 万元，其中项目建设投资 26,685 万元，铺底流动资金 5,337 万元。本次拟以募集资金投入金额为 25,000 万元。

### （2）项目经济效益评价

本项目建设期两年，预计达产后正常年份可实现销售收入 63,280 万元（含税），实现利润总额 8,445 万元。

## 5、备案、环保、土地等报批事项

本项目的备案、环境影响评估正在办理中。

本项目需新增用地，公司已通过招拍挂方式竞得台土告字[2019]031 号工业

用地，并与台州市土地矿产交易中心签订了《网上交易成交确认书》，其他相关手续正在办理中。

### **（三）补充流动资金**

为缓解公司的流动资金压力，减轻公司的财务费用负担，降低资产负债率，提升公司的融资能力、盈利能力、可持续发展能力和抗风险能力，公司本次公开发行可转债拟以募集资金补充流动资金 11,300 万元。

### **三、本次公开发行可转债对公司经营管理、财务状况等的影响**

本次募集资金投资项目符合公司整体战略发展方向，具有较好的市场发展前景和经济效益。项目有助于公司强化产业布局，巩固公司的行业地位，提升市场占有率，提高公司的盈利水平，为公司实现中长期战略发展目标奠定基础。本次发行募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

本次可转债的发行将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长。随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，净资产有所提高，财务结构进一步优化。随着募集资金投资项目的完成，公司运营规模和经济效益将较快增长，本次发行将增强公司可持续发展能力，符合所有股东利益。

### **四、结论**

综上，本次公开发行可转债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，符合公司的实际情况和战略发展目标。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，有利于公司进一步强化产业布局，增强公司的可持续竞争力，有助于促进公司的长远健康发展，符合全体股东的利益。

永高股份有限公司董事会

二〇一九年六月二十五日