

重庆再升科技股份有限公司

2020 年非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

为推动重庆再升科技股份有限公司（以下简称“再升科技”、“公司”或“母公司”）业务发展，进一步增强公司竞争力，公司拟非公开发行股票筹集资金。公司董事会对本次非公开发行股票募集资金使用可行性分析如下：

一、募集资金使用计划

本次非公开发行股票拟募集资金不超过人民币7.70亿元，扣除发行费用后拟用于以下项目，具体如下：

单位：万元

项目名称	项目拟投资总额	拟投入募集资金金额
年产 94.8 万台干净空气净化装备生产线建设项目	39,730.00	38,510.00
年产 5 万吨高性能超细玻璃纤维棉建设项目	21,293.00	21,290.00
补充流动资金	17,200.00	17,200.00
合计	78,223.00	77,000.00

本次非公开发行实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述全部项目资金需要，资金缺口由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，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、本次募集资金投资项目具体情况

（一）年产 94.8 万台干净空气净化装备生产线建设项目

1、项目概况

本项目拟新征土地24,639.2平方米，约36.96亩，新建厂房26,000m²，建设干净空气净化装备生产线，配置成品在线检测室、原辅材料检测室、原料库房、成品库房、待检库房、设备库房；并配套完善道路、环保、消防、安全等辅助设施和给排水、供电等公用工程。

项目建成达产后，形成年产94.8万台干净空气净化装备的生产能力。

(1) 实施主体

重庆再升科技股份有限公司。

(2) 实施地点

重庆市渝北区创新经济走廊。

(3) 投资预算与项目进度

项目总投资为39,730万元，其中：固定资产投资35,435万元，铺底流动资金投资为3,076万元。项目建设工期为24个月。

2、投资估算

工程或费用名称	投资额（万元）	占投资总额
建筑工程	12,326.00	31.02%
设备工程	18,801.00	47.32%
其它费用	5,528.00	13.91%
铺底流动资金	3,076.00	7.74%
投资总额	39,730.00	100.00%

注：其它费用中包含土地款

3、项目必要性及可行性分析

(1) 贯彻公司发展规划的需要

公司总体发展规划中指出，未来不断拓展对“干净空气”需求较大、要求较高的公共场所、畜牧业和医用市场，完善产品结构，拓展新的应用领域。公司计划依托在高效节能和干净空气领域的核心竞争优势，逐步向下游领域延伸，开启

行业上下游产业链协同一体化服务模式，从源头控制产品品质，为终端客户提供专业的空气净化定制化解决方案。

公司是国内工业空气过滤滤材龙头制造商，长期为电子、医疗、食品等行业提供高端过滤材料及技术支持服务，是干净空气净化装备制造商重要部件的供应商。公司计划从生产玻璃纤维滤纸延伸到生产干净空气净化装备，从上游向下游扩展，保障产品品质，贴近民用、商用终端消费者，为广大客户提供质量可靠的空气净化产品。

(2) 有利于公共安全

公共安全连着千家万户，确保公共安全事关人民群众生命财产安全，事关改革发展稳定大局。2019年12月，新型冠状病毒肺炎爆发，病毒可以随空气中的悬浮颗粒物进行传播，室内公共空间的空气安全成为公众的关注重点。

随着我国经济持续快速发展，城市化进程的加快，城市数量、规模不断增加，城镇化人口快速增长，人口增加导致的供热、供电、交通配套设施增多，从而造成公共区域内空气PM2.5指标飙升。空气质量问题日益严重，百姓对公共区域内的空气问题也更加关注，政府对空气污染问题的重视程度越来越高。

政府不断加强生态文明建设力度，对社会重点公共区域的空气质量监管不断加强，同时提高公共场所空气质量的呼声越来越高涨，提升大型会议场所、公园、展览馆、体育馆、图书馆等公共区域的空气质量已成为地方政府需解决的重点问题。

本项目产品干净空气净化装备根据应用需求，可用于医院、学校、疗养院、商场、写字楼等公共场所。干净空气净化装备通过过滤、吸附、催化等方式，可以让固定空间中的空气质量保持较好水平，悬浮颗粒物浓度降低，减少病毒、细菌传播介质。在过滤净化单元中增加抗菌、抑菌、灭菌等功能，可以在一定程度上降低细菌、病毒感染风险。

本项目依托生产干净空气净化装备滤材核心技术，丰富产品结构，也满足了多方市场需求，进一步扩大市场空间。

(3) 提升公司核心竞争能力的必要途径

①项目建设有利于公司提高研发生产能力，适应行业新标准

2015年9月15日，国家标准委批准发布新修订的GB/T 18801-2015《空气净化器》国家标准，明确了评价空气净化器的基本技术指标与空气净化器产品的标志和标注，新标准已于2016年3月1日正式实施。公司实施本项目，将严格按照新标准规范空气净化技术，进一步提高核心技术的研发能力，促进生产水平提升，从而适应行业新标准，迎接更大的机遇和挑战。

②项目建设有利于形成一体化经营模式，降低整体运营成本，发挥协同效应

公司计划依托在高效节能和干净空气领域的核心竞争优势，逐步向下游企业延伸，开启产业链一体化服务模式，从源头控制产品品质，为终端客户提供高效的空气净化产品。本项目实施后，将自产的过滤材料直接用于公司生产的干净空气净化装备，实现行业一体化的生产销售模式。一体化经营模式减少了原有模式下中间环节的成本，毛利率得到提高，有效降低运营成本，同时产品结构得到丰富，增强了公司的抗风险能力。

③项目建设有利于提升公司品牌形象，提高产品附加值

工业级空气净化设备以其高效的空气洁净功能受到工业制造的广泛欢迎。随着本项目的实施，公司凭借工业级空气过滤滤材的高效性空气净化技术，生产更适合于公共场所、畜牧业和医用市场的空气净化单元。项目成熟后，具有良好空气净化效果的干净空气净化装备将会得到使用者的一致好评，实现与国外知名品牌竞争，打破国外品牌长期占领空气净化设备销售前列的市场格局。公司通过实施本项目，有助于提高自身品牌形象，提高产品附加值，通过品牌优势进一步巩固公司核心竞争力。

(4) 符合国家产业导向

自党的十八届三中全会将生态文明建设上升到国家战略的高度以来，生态文明的制度体系建设正在逐步完善，一系列有关大气污染防治的相关政策法规陆续出台。《大气污染防治行动计划》（以下简称“大气十条”）针对大气污染防治问题，提出了十个方面35项重大措施；新修订的《大气污染防治法》以改善空气质量为目标，从源头防控、监控预警、空气治理等多个方面入手解决空气质量问题。

本次募集资金投资项目是公司产业的扩大和延伸,通过销售空气净化设备实现室内空气的有效治理。本次项目的建设,与国家生态文明建设方向一致,符合“十三五”规划建设目标。

(5) 技术具备可行性

公司所处行业系技术密集型行业,产品涉及的跨度范围广、学科交叉多、综合性强,有较高的技术壁垒。公司是国内少数能够生产超高效玻璃纤维滤纸的企业,生产的超高效空气过滤纸(ULPA)被重庆市科学技术委员会评为“重庆市高新技术产品”,且获得科学技术部科技型中小企业技术创新基金管理中心立项。公司长期在玻璃纤维滤纸行业深耕细作,凭借持续的创新能力和较强的研发能力、独特的工艺技术以及良好的质量控制等优势,在玻璃纤维滤纸行业处于国内领先的地位,为进军空气净化设备领域奠定了坚实的基础。

综上所述,本项目未来市场空间广阔,具备投资的必要性和可行性。

4、项目经济效益指标分析

项目建成投产后,实现年销售收入49,380.53万元,内部收益率16.74%(税后)。

5、项目涉及报批事项情况

项目名称	备案	环保
年产 94.8 万台空气净化装备生产线建设项目	2020-500112-75-03-109741	正在办理中

(二) 年产 5 万吨高性能超细玻璃纤维棉建设项目

1、项目概况

在现有厂房内,新建2条年产2.5万吨高性能超细玻璃纤维棉生产线,每条生产线配两条料道和两套集棉跑道,新增主要设备248台(套),形成年产5万吨高性能超细玻璃纤维棉的产能

(1) 实施主体

再升科技全资子公司宣汉正原微玻纤有限公司。

(2) 实施地点

四川省达州市宣汉县土主镇普光工业园区。

(3) 投资进度

项目总投资估算为21,293万元人民币，固定资产投资18,924万元，流动资金2,369元，项目建设周期24个月。

(4) 经济效益测算

项目建成投产后,实现年销售收入30,000万元，内部收益率21.37%（税后）。

2、投资估算

工程或费用名称	投资额（万元）	占投资总额
建筑工程	2,190.00	10.29%
设备工程	14,990.00	70.40%
其它费用	1,744.00	8.19%
铺底流动资金	2,369.00	11.13%
投资总额	21,293.00	100.00%

3、项目必要性及可行性分析

(1) 顺应产业升级趋势，把握发展契机

国家《“十三五”生态环境保护规划》与《国家环境保护“十三五”科技发展规划纲要》对大气污染的检测预警、防护治理进行了专门的阐述，提出了相应的主导思想、基本原则和解决途径。由此可见，我国政府对空气质量问题的关注度不断提高。近年来，空气质量亦成为我国居民关注的焦点，随着室内空气治理日益受到重视，包括空气净化器及具有净化功能的绿色环保空调等应用于居民室内空气治理的相关产品需求将稳步上升。

微纤维玻璃棉是白色絮状纤维，其平均纤维直径不大于3.5微米。微纤维玻璃棉除了具有绝缘性、耐热性、抗腐蚀性好，机械强度高普通玻璃纤维的特点外，因其直径小、呈絮状，进一步加工成滤纸、芯材及隔板等产品后，对细小颗粒、分子等具有很好的过滤、吸附、限制运动等特殊性能。

(2) 提高玻璃微纤维棉产能，优化产品结构

玻璃纤维棉除了在空气净化领域的应用外，在节能领域和建筑领域均得到广泛的应用。其中主要体现在以下几个方面：（1）以玻璃纤维为原料制备的高效无机真空绝热板应用于冰箱、冷柜、冷藏车等；（2）玻璃纤维棉制作的建筑用真空绝热板领域；（3）广泛用于电池隔板等电池储能领域；（4）建筑领域的节能保温；（5）航空航天、高铁、汽车等的节能保温。

（3）完善产业一体化建设，保障公司空气净化器项目的原材料供应的稳定性

公司从一家材料制造企业，已经逐步发展为以核心材料为基石，推动“干净空气”和“高效节能”应用发展的综合型公司。在扩大下游产品生产规模和丰富下游产品种类的同时，公司通过投资高性能玻璃纤维建设项目，保证主要原材料供应的及时性和质量的稳定性及可靠性。本次高性能玻璃纤维建设项目投产后，将有效满足公司经营规模扩大带来的新增原材料需求，为公司发展奠定坚实基础。

（4）下游市场需求持续增长，前景看好

玻璃纤维棉是高效空气净化器滤芯的主要原材料之一，随着我国电子信息、核电、制药、医疗、汽车等行业的快速发展，国内市场对玻纤滤料的需求迅速上升。我国市场上对高性能净化器需求呈爆发式增长的趋势。就空气净化器而言，我国空气净化器市场起步较晚，并且受制于消费能力不足、产品使用必要性不强、国产品牌重视不够等原因，普及度一直较低，根据前瞻产业研究院发布的数据，目前我国的空气净化器整体渗透率仍偏低，远低于欧美日韩地区，市场潜力可观。

（5）技术可行性

公司所处行业系技术密集型行业，产品涉及的跨度范围广、学科交叉多、综合性强，有较高的技术壁垒。公司是国内少数能够生产超高效玻璃纤维滤纸的企业，生产的超高效空气过滤纸（ULPA）被重庆市科学技术委员会评为“重庆市高新技术产品”，且获得科学技术部科技型中小企业技术创新基金管理中心立项。公司长期在玻璃纤维滤纸行业深耕细作，凭借持续的创新能力和较强的研发能力、

独特的工艺技术以及良好的质量控制等优势，在玻璃纤维滤纸行业处于国内领先的地位

4、项目经济效益分析

项目建成投产后,实现年销售收入30,000万元，内部收益率21.37%(税后)。

6、项目涉及报批事项情况

项目名称	备案	环保
年产5万吨高性能超细玻璃纤维棉建设项目	川投资备 【2020-511722-30-03-427930】 FGQB-0012号	正在办理中

(三) 补充流动资金

1、基本情况

公司计划将本次非公开发行募集资金中的17,200万元用于补充流动资金，以满足公司流动资金需求，从而提高公司的抗风险能力和持续盈利能力。

2、补充营运资金必要性及可行性分析

(1) 缓解资金压力，保障公司持续发展

玻璃纤维及其深加工行业和空气净化设备行业作为资本密集型行业，资金需求很大。近年来，公司业务情况持续向好，各项业务增长较快，预计公司营业收入将继续保持快速增长。与公司扩大经营规模所带来的在管理、技术、人才投入等方面日益增加的资金需求相比，公司目前的流动资金尚存在缺口。因此，本次非公开发行的部分募集资金用于补充流动资金，能有效缓解公司快速发展引致的资金压力，有利于增强公司竞争能力，是公司实现持续健康发展的切实保障，具有充分的必要性。

(2) 提高公司抗风险能力的需要

公司面临宏观经济波动的风险、市场竞争风险等各项风险因素。当风险给公司生产经营带来不利影响时，保持一定水平的流动资金可以提高公司抗风险能力。

而在市场环境较为有利时，有助于公司抢占市场先机，避免因资金短缺而失去发展机会。本次非公开发行的部分募集资金用于补充流动资金，符合公司当前的实际发展情况，满足公司经营的资金需求。

本次非公开发行募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行管理办法》等法规关于募集资金运用的相关规定，具备可行性。

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

本次公开发行完成后，公司资本实力和生产能力将得到进一步增强。募投项目的实施将提高公司研发、生产、销售、服务能力，有利于公司形成新的利润增长点，完善公司的产品结构和市场布局，降低经营成本，提高盈利能力，进一步加强公司的竞争优势。

随着募集资金的到位，在募投项目建设期间，公司将逐步实现产业链延伸，丰富产品结构，增加新的利润增长点。项目建成并运营成熟后，未来经营活动现金流量净额将逐渐提升。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的资本实力将进一步加强，总资产规模增加，有利于提高公司的资产结构的稳定性和抗风险能力。随着本次募集资金到位、募投项目实施完成后，公司主营业务收入及净利润将明显提升，公司盈利能力将得到增强。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

本次公非公开发行股票募集资金投资项目符合国家有关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募投项目的实施，能够进一步提升公司的核心竞争力，优化产品结构，提高盈利水平，有利于公司长期可持续发展。因此，本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及本公司全体股东的利益。