

# 大亚科技股份有限公司

## 关于募集资金运用可行性分析报告

为促进公司业务的快速发展，大亚科技股份有限公司（以下简称“大亚科技”、“公司”）拟向特定对象非公开发行 A 股股票筹集资金，以投资建设实木复合地板生产线、强化复合地板生产线及薄型中（高）密度纤维板生产线等三个项目及补充公司流动资金。为保证本次发行 A 股所筹资金合理、安全、高效的运用，公司董事会编制本次发行 A 股募集资金运用可行性分析报告。

### 一、公司基本情况

公司是经江苏省人民政府苏政复[1998]67 号《同意设立江苏大亚新型包装材料股份有限公司的批复》文批准，由江苏大亚集团公司等以募集方式设立的股份有限公司。经中国证券监督管理委员会批准，公司于 1999 年 3 月 23 日首次向社会公众发行人民币普通股 8,000 万股，并于 1999 年 6 月 30 日在深圳证券交易所上市。2006 年 5 月，公司完成股权分置改革工作。

截至目前，公司股本结构如下

股份类别	持股数（万股）	持股比例
一、有限售条件的流通股	28,650.0	61.95%
1、国有法人持股	3,994.7	8.64%
2、其他内资持股	24,655.3	53.31%
其中：境内法人持股	24,546.0	53.07%
境内自然人持股	109.3	0.24%
二、无限售条件的流通股	17,600.0	38.05%
三、股份总数	46,250.0	100.00%

公司目前从事的业务均为国家鼓励发展的业务，主要包括人造板（中高密度板）、地板（实木复合地板、强化复合地板）及其配件的制造与销售，铝基复合材料的制造与销售等。

公司最近三年一期的主要财务数据及指标如下：

	2006年6月末	2005年末	2004年末	2003年末
总资产（万元）	619,111	348,184	231,798	197,488
负债总额（万元）	446,983	210,665	113,050	87,972
股东权益（万元）	107,430	103,280	100,572	94,044
每股净资产（元）	4.65	4.47	4.35	4.07

每股净资产(调整后,元)	4.52	4.39	4.31	4.04
	<b>2006年1-6月</b>	<b>2005年</b>	<b>2004年</b>	<b>2003年</b>
主营业务收入(万元)	146,693	239,215	183,844	159,337
净利润(万元)	4,228	5,176	6,027	6,752
每股收益(元)	0.183	0.224	0.261	0.292
扣除非经常性损益后每股收益(元)	0.180	0.226	0.265	0.291
加权平均净资产收益率	4.01%	5.07%	6.21%	7.43%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	3.94%	5.12%	6.31%	7.41%
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.285	0.475	0.328	0.289

注：1、公司2003年-2005年数据已经审计，2006年上半年数据未经审计；

2、公司于2006年7月实施了10转增10的公积金转增方案，本表提供披露的2006年中期报告数据为除权前的数据。除权后的2006年6月底每股净资产为2.32元、调整后每股净资产为2.26元、每股收益为0.09元、扣除非经常性损益后每股收益为0.09元。

## 二、本次发行A股概况

### 1、发行股票的种类及面值

本次发行的股票种类为人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

### 2、发行数量

本次非公开发行股票数量不超过8,000万股。在该上限范围内，由董事会根据股东大会的授权与保荐人（承销商）协商确定最终发行数量。

### 3、发行方式及发行时间

本次发行采用非公开发行的方式，在中国证券监督管理委员会核准本次非公开发行后6个月内发行。

### 4、发行对象

（1）发行对象范围：包括信托投资公司、财务公司、保险公司、合格境外机构投资者、证券投资基金公司以及其他特定机构投资者。

（2）发行对象具体选择标准：

A.所有符合现行法规及公司股东大会规定条件可购买大亚科技股票的投资者均可参与申购公司本次非公开发行的股票，但最终发行对象合计不超过10家；

B.在审议本次发行方案的股东大会股权登记日前向公司表达认购意向的投资者确定为优先备选发行对象；

C.在上述意向投资者中，在同等条件下优先满足公司现有股东的认购意向；

D.本次非公开发行股票数量为不超过8,000万股，募集资金额度以不超过项目

需求量人民币 4 亿元为限；

E.在不违背上述原则的前提下，发行人与保荐人（承销商）以累计投标询价方式确定本次非公开发行股票的发价价格，并在此基础上确定本次发行的最终发行对象及其认购数量。

本次非公开发行股份的锁定期按中国证券监督管理委员会的有关规定执行。

#### 5、原股东配售的安排

本次采取非公开发行的方式，不安排向全体原股东配售

#### 6、发行价格及定价依据

（1）发行价格：公司本次非公开发行股票采用与特定机构投资者协议确定发行价格的方式，发行价格不低于本次董事会决议公告日前二十个交易日公司股票收盘价的算术平均值的 90%；

（2）定价依据：

A. 不低于最近一期经审计的公司每股净资产（2.23 元/股），且不低于最近一期未经审计的每股净资产（2.32 元/股）（均为除权后）；

B. 考虑到国家宏观调控等措施对资本市场带来的影响；

C. 考虑机构投资者本次配售股份锁定期较长，投资者因所认购股份的流动性下降，一般会希望在认股价格方面得到补偿；

D. 对本次募集资金投资项目的预期收益、公司整体预期收益、公司股票合理市盈率判断。

7、上市地点：本次非公开发行股票将申请在深圳证券交易所上市交易。

#### 8、募集资金用途

本次发行募集资金计划用于：投资7,200万元用于建设年产150万M<sup>2</sup>的实木复合地板生产线项目；投资4,800万元用于建设年产500万M<sup>2</sup>的强化复合地板生产线项目；投资23,000万元用于建设年产14万M<sup>3</sup>的薄型中（高）密度纤维板生产线项目；补充公司流动资金5,000万元。

在本次发行募集资金到位之前，公司将前述投资项目进行前期筹建工作，资金通过贷款等方式自筹解决。投资项目的实际投资所需资金超出实际募集资金部分，公司将以自筹方式解决。

### 三、本次发行募集资金运用可行性分析报告

#### （一）建设年产 150 万 M<sup>2</sup>的实木复合地板生产线项目

##### 1、投资项目背景

实木复合地板属室内装修的主要材料，是基于实木地板的基础经长时期的技术改造演变而来，亦成为欧美国家主流的铺地装饰材料之一。它既具有普通木地板的

全部优点，同时又具有抗变形、洁净美观、淳朴自然、成本低、结构合理、铺设便利等特点，倍受使用者的青睐。产品的自身特质已成为实木地板的最佳替代品，其应用范围如同实木地板已从宾馆、饭店、高档娱乐和办公场所逐步扩大到城乡居民；销售市场已从欧美市场逐步扩大到国内市场且 2005 年市场需求增长近 40%。

实木复合地板是新兴的铺地装饰材料，分三层实木复合地板和多层实木复合地板两类，其中三层实木复合地板起源于欧洲，多层实木复合地板起源于亚洲。

随着社会对林产品需求的日益增长，国内木材采伐、供给量的相对不足，供需矛盾日趋尖锐。2005 年，在不考虑新材需求的前提下，我国对木材的年需求量已达到 3.3~3.4 亿 M<sup>3</sup>，供需缺口达到 1.4~1.5 亿 M<sup>3</sup>。日益增加的需求在很大程度上是一种刚性需求。

近几年来，为满足市场需求，我国大量进口木材且呈逐年上升的态势。由 2001 年的进口原木 1,300 万 M<sup>3</sup>，上升至 2005 年的进口原木 2,937 万 M<sup>3</sup>。进口实木主要用于制作实木地板及实木家具。鉴于各国都在不断加强对森林的保护、限制出口量，导致原木价格不断盘升，进而使得我国实木地板生产企业仅 2005 年就有近 1,000 家由于难于承受实木价格的大幅上涨而被淘汰出局。这种状况客观上刺激我国木材工业向着节约资源及木材高效利用的方向发展，也为实木复合地板的应运而生及快速发展提供了动力。

大亚科技原有一条年产 150 万 M<sup>2</sup> 的三层实木复合地板生产线，公司决定在原地扩建一条年产 150 万 M<sup>2</sup> 的三层实木复合地板生产线。主要生产设备拟从国外进口，配套设备拟从国内择优选择。

## 2、投资项目基本情况

三层实木复合地板分表、芯、背三层结构，仅表层为装饰性较好的珍贵木材，占总体积不足 1/3，芯、背材为针阔叶软质速生木材或小径材，具有优化木材资源综合利用的优势。

三层实木复合地板综合利用了少量优质木材及大量普通针叶材或小径木，因性能与实木地板相同，可大量替代优质原木，从而有效减少森林采伐；其加工过程对生态环境的影响较小且易治理。符合高效、节能、环保、综合利用的原则。

该项目实施后的产品为实木复合地板，其作为一种新型环保建材产品在中拥有如下优势：

### 1) 性能优势

实木复合地板以优质、耐磨、美观、环保、舒适、安装便捷等诸多优点获得广大消费者的青睐。实木复合地板不仅具有实木地板的一般特性，还解决了一直困扰实木地板的变形问题，相对于天然实木地板线膨胀系数小，稳定性好，外观漂亮，有着小材大用，劣材优用的增值效应，是天然实木地板的理想替代品之一。

实木复合地板在品质不断提高的同时，更注重产品的艺术化、个性化，更极具时尚性、观赏性和环保性，表面处理技术更趋先进性和多样化，能有效满足不同市场、不同消费者的需求。

#### 2) 品牌优势

公司投资经营的实木复合地板，沿用的是欧洲著名的实木复合地板品牌，即瑞典康树集团的“康树”品牌。该品牌在国内地板市场上，业已形成了一定的强势效应，其品牌营销、市场推广等概念与当前中国百姓逐步成熟的消费心理相吻合，良好与绿色环保的地板将受到更多消费者的欢迎。公司将在原有的强势品牌配送、销售服务、市场研发、促销推广等系统的基础上，逐步强化高效率、低成本、专业化的信息流、物流和资金流，进而在竞争中保持优势。该项目产品生产并使用“圣象-康树”品牌，利用“圣象-康树”的网络在全国进行销售。

#### 3) 技术及管理优势

该项目采用世界著名实木复合地板供应商瑞典康树集团研发的最新全球同步技术制造。利用公司已有的实木复合生产线的成功管理经验，以及固有的一套能驾驭市场、精于管理、敢于创新的领导班子，高素质的技术队伍，将在技术、人才等方面保障该项目的成功建设及实施。

#### 4) 市场优势

据有关统计，实木复合地板占木地板全国产量的比重已由 2001 年的 8% 提高到 2005 年的 15% 左右，而实木地板同期比重则由 40% 下降至 17%。出于环境保护考虑，国内外对原木砍伐的限制逐渐增多，实木地板的原料供给受国际环保组织的采伐限制，亦越来越困难。而实木复合地板由于其产品结构特性，使用薄层（4MM）原木为表层与次生林或速生林（11MM）为中间层及底层的结合，大大减少了对原木的需求，符合国际环保要求、国内产业政策及市场发展趋势。

随着我国经济持续稳定地增长，人民生活水平的提高对家居品质的要求，城乡建设进程的加快，使房地产业得以快速的发展。家庭装饰装修的持续升温，同时国家产业政策的支持，为实木复合地板提供了良好的市场环境，创造了巨大的市场需求。2005 年，国内实木复合地板总产量约为 5,000 万  $M^2$ ，净出口量约为 1,800 万  $M^2$ ，国内市场销量约为 3,200 万  $M^2$ 。在国家 2001—2010 年发展规划中，建筑业将成为国民经济的支柱产业之一。在新世纪的前十年中，国家将在城市建住宅面积 33.5 亿  $M^2$ ，在城镇建住宅面积 50 亿  $M^2$ ，公共建筑约 10 亿  $M^2$ 。大量城乡住房需求，住房的二次装修，也将产生大量需求，办公场所使用、商业场所使用、农村市场拓展等建筑业的发展，带动了室内装修业，而实木复合地板作为地面装饰材料中最重要的材料之一，将会随着房地产业的拉动，大规模释放实木复合地板市场需求。据有关部门预测，今后几年内我国实木复合地板市场销售量仍会以 20% 以上的速度增

长。

### 3、本次募集资金使用计划

该项目投资总额为 7,200 万元，其中固定资产投资 6,000 万元，铺底流动资金 1,200 万元。

### 4、投资项目效益情况

该项目建成投产后，可实现销售收入约 24,150 万元/年，投资利润率为 33.29%，内部收益率为 32.68%，投资回收期为 4.37 年（均为税前指标）。

### 5、本次募集资金运用的意义

首先，形成新的利润增长点，促进公司可持续发展。根据测算，该项目实施后可给公司带来较高的销售收入，项目投资回报率较高，且投资回收期较短。

其次，有利于公司利用公司已有的资源优势，以较少的投入快速扩大实木复合地板的产能，使公司的实木复合地板的设计产能从目前的年产 150 万 M<sup>2</sup> 快速提高到年产 300 万 M<sup>2</sup>。

其三，有利于加强公司在实木复合地板市场的市场占有率。该项目的建成有利于公司依托“圣象-康树”品牌扩大其在实木复合地板市场的领军地位。

## （二）建设年产 500 万 M<sup>2</sup>的强化复合地板生产线项目

### 1、募集资金项目背景

强化复合地板俗称“金刚板”，又称高强耐磨地板，标准名称为“浸渍纸层压木质地板”。它起源于欧洲，并在欧洲得到了较好的发展。瑞典的防火贴面板生产商与奥地利的刨花板生产商在1985年共同研发了世界上第一批强化木地板，于1994年进入我国市场发展至今。

强化复合地板是以一层或多层专用纸浸渍热固性氨基树脂，铺装在中高密度纤维板基材表层，背面加平衡层，表面加耐磨层，经热压制造而成的复合地板。它的结构一般分为四层：表层、装饰层、基材层及底层。强化复合地板凭借其耐磨、性能稳定等特性，解决了一直困扰实木地板的“变形”问题，相对于天然实木地板线膨胀系数小，稳定性好，外观漂亮，有着“小材大用，劣材优用”的增值效应，从而赢得了众多消费者的青睐，已成为办公、家居地面的主流铺设材料之一。

长期以来，我国实木制品及以耗用大径级木材为原料的胶合板制品在木制品市场占统治地位，这种状况造成了我国森林资源过度采伐，使国内森林资源严重透支，已经造成了产业发展中的森林资源危机，生态资源也遭到严重破坏。这种状况客观上刺激我国木材工业向着节约资源及木材高效利用的方向发展，也为仿实木地板的应运而生及快速发展提供了动力。

仿实木强化复合地板综合利用了林区三剩物、小径木或速生丰产材，因性能与实木地板相近，可大量替代优质原木，从而有效减少森林采伐；其加工过程对生态

环境的影响较小，符合高效、节能、环保、综合利用的原则。仿实木地板生产是合理利用森林资源，保护生态环境的有效途径。可以肯定，仿实木地板和强化地板将以其合理的市场定位和优良的产品性能，在木质地板市场中居于不败之位。我国现有强化复合地板生产企业2005年总生产能力达30,000万M<sup>2</sup>，产量从2000年的5,000万M<sup>2</sup>增加到2005年的19,000万M<sup>2</sup>，仅次于欧盟，约占全球总产量的1/3。

大亚科技原有一条年产200万M<sup>2</sup>的强化地板生产线，公司决定利用其固有的资源优势，在原厂区扩建一条年产500万M<sup>2</sup>的强化复合地板生产线，其中300万M<sup>2</sup>为仿实木强化复合地板。

## 2、投资项目基本情况

仿实木强化复合地板，其生产工艺与传统的强化复合地板相同，只是在强化地板的基础上，在地板的底面上加了一层具有良好弹性的静音垫，其表面尺寸及表面纹路与实木地板相仿，故称仿实木强化复合地板，因其具有耐磨、实用、防潮、抗冲击、花色丰富、打理方便、健康环保等优点，以及在资源消耗和制造成本上明显优于实木地板而在木质地板行业独占鳌头。

该项目主要产品强化复合地板，在市场中拥有如下优势：

### 1) 政策优势

强化复合地板的基材为高密度纤维板，该板材的原材料可采用三剩材、枝桠材、边角料以及人工速生林等。强化地板符合国家可持续发展的产业政策，符合国家环境保护相关政策，因此，强化地板是国家重点支持的产业。

### 2) 性能优势

强化地板将继续以耐磨、美观、环保、防潮、阻燃、防蛀、安装便捷、易清洁护理、经济实用等诸多优点而获得更多消费者的青睐；强化地板品质不断提高，产品更趋艺术化、更时尚、价廉物美、更环保，表面处理技术更趋先进和多样化，更能满足不同市场的需要。

### 3) 市场优势

强化复合地板自上世纪90年代中期进入中国市场以来，具有较快的发展速度，已被广泛应用于宾馆、写字楼、商场、居家、公共场所等地面装修，成为21世纪家居工程主流铺地材料之一。根据有关统计，强化复合地板占木地板全国产量的比重已经由2001年的约49%提高到2005年的约63%；2005年，国内强化复合地板总产量约为1.9亿M<sup>2</sup>，净出口量约为0.5亿M<sup>2</sup>，国内市场销量约为1.5亿M<sup>2</sup>。

随着人们对消费理念的转化，国内消费投资总量的增长，国际市场需求的加大，以及国家扩大内需的政策，将进一步推动中国经济持续稳定的发展，强化地板消费市场也因此进一步扩大。目前，圣象等几个较具生产规模和综合实力的强化地板企业，带领着这个行业继续发展；众多跨国企业和国外品牌进入中国市场，将催化中

国强化地板行业的迅速发展。

#### 4) 品牌优势

该项目产品定位市场高端品种，将使用“圣象”品牌，并利用公司控股子公司圣象集团有限公司的近 2,000 个品牌直销店网络的优势，在全国进行销售。

#### 5) 技术及管理优势

公司已有多年的强化复合地板制造、营销等成功运营的经验，这将在技术、人才等方面保障该项目的成功实施。

#### 6) 成本优势

强化复合地板规模化、集约化的生产带来了价格和成本上优势，更大程度地满足了广大消费者不同层次的需要。

#### 7) 原料供给优势

强化复合地板的基材主要以符合环保要求的中（高）密度纤维板为主，公司目前拥有的中（高）密度纤维板生产线将为公司的强化复合地板及时提供优质中（高）密度纤维板。

随着我国经济持续稳定地增长，人民生活水平的提高，全国房地业的快速发展带动家庭装饰装修业的持续升温，基于国家产业政策的支持，实木地板出现的负增长机遇，为强化复合地板提供了良好的市场增量、替代空间，创造了巨大的需求市场。

### 3、本次募集资金使用计划

该项目投资总额为 4,800 万元，其中固定资产投资 4,000 万元，铺底流动资金 800 万元。

### 4、投资项目效益情况

该项目建成投产后，可实现销售收入约 29,500 万元/年，投资利润率为 54.10%，内部收益率为 51.56%，投资回收期为 3.24 年（均为税前指标）。

### 5、本次募集资金运用的意义

首先，形成新的盈利增长点，促进公司可持续发展。根据测算，该项目实施后可给公司带来较高的销售收入，项目投资回报率较高，且投资回收期较短。

其次，有利于公司快速扩大强化复合地板产能。该项目的建成将使得公司的强化复合地板的设计产能从目前的年产 1,500 万 M<sup>2</sup> 提高到年产 2,000 万 M<sup>2</sup>。

其三，有利于丰富公司的木地板产品结构，加强公司在强化复合地板市场的竞争优势。随着世界各国对原木砍伐的限制和加大征收消费税等保护措施，实木地板价格将会越来越高。因拟投资项目主要产品为仿实木强化复合地板，该项目的建成将进一步丰富公司在强化复合地板市场品种，有利于公司在激烈的市场竞争中获得较好的竞价能力。

### **(三) 建设年产 14 万 M<sup>3</sup>的薄型中(高)密度纤维板生产线项目**

#### **1、募集资金项目背景**

为了进一步促进企业的发展，大亚科技以产业化经营为目标，积极开拓在林产工业领域的发展。公司目前经营人造板（包括纤维板、刨花板）、木地板（包括实木复合地板、强化复合地板）以及包装业务。为充分利用公司已有的产业优势，进一步完善产业结构，形成优势互补、互为渗透型的产品结构，公司对人造板市场进行了深入的跟踪调研和论证，多次组织专家到广东茂名进行实地考察，并对新上林产工业项目的产品品种及生产规模进行了充分论证。在投资环境优越、气候适宜速生林木生长、资源丰富的中国南部的广东茂名，建设年产 14 万 M<sup>3</sup>的薄型中(高)密度纤维板生产线，是基于公司雄厚的经营实力、丰富的管理经验、优越的外部条件和良好的市场机遇而做出的选择。

#### **2、投资项目基本情况**

木材是当今广泛而大量使用的四大材料（钢材、水泥、木材和塑料）中唯一可再生利用的自然生物资源，也是经济建设和人民生活不可缺少的重要的绿色资源。如何合理利用有限的木材资源成为林业行业的重要课题。

我国属于缺林少材的国家之一，用材林资源少、可采伐资源匮乏是林业面临的首要问题。统计表明，在我国森林采伐时木材的利用率不足 70%，而制材加工利用率为 70%，最终木制品的综合利用率仅为 30 - 36%。

将木材使用过程中的“三剩物”（刨花、木屑、碎料）和次小薪材加工成为木质纤维板、刨花板，以此替代原木，实现绿色循环经济。这是对资源的补偿，从更为深层的意义上讲，此乃是大力发展森工产业的必要基础和重要保证。

大力发展木质纤维板产业，有利于缓解我国木材供需矛盾。劣材优用，小材大用，废材精用，不仅有利于减少人类对生态资源的采伐，还可有效的提高木材加工的综合利用效率，这对我国经济建设的可持续性发展有着深远的影响。

投资年产 14 万 M<sup>3</sup>的薄型中(高)密度纤维板新建项目，有利于保护生态环境，调整公司现有中(高)密度纤维板的产业品种结构，创造出较好的产品收益。

该项目的主要优势包括：

##### **1) 资源优势**

我国森林总蓄积约占世界的 3.2%，远不能满足占世界 22%的人口生产生活需要，目前我国年净消耗森林资源约 3.65 亿立方米，木材供给缺口达 1-1.5 亿立方米，日益增加的需求在很大程度上是一种刚性需求。充分利用林业“剩余物”、“次小薪材”和人工速生丰产商品林等资源，以人造板产品部分替代大径级木材产品，成为缓解我国森林资源不足、调整林业资源结构，并满足国民经济建设对林产品的不同需求的有效途径。

薄型中（高）密度纤维板生产以林区“三剩物”、次小薪材、速生丰产林小径木等为主要原料，是资源综合利用的有效途径之一，它原料来源相对广泛，且产品规格多、用途广、机械加工性能好，被称为“无缺陷木材”。薄型中（高）密度纤维板是列入国家发改委《资源综合利用目录（2003年修订）》第41项的资源综合利用产品，是节约替代木材的一种新材料，其厚度仅为1.6~8mm。其产品性能优越，质地均匀、结构细密、高强轻质、隔热、隔音，特别是其物理力学性能、尺寸稳定性以及饰面装饰性等方面甚至超过了实木板材，且价格适中，被广泛用于家具制作、音响外壳制作、室内装修、门窗制作、强化地板基材、新型胶合板芯材，也是车船内部装修的理想材料，是目前市场上最畅销的人造板品种之一。中（高）密度纤维板除具有良好的型面加工性能外，1M<sup>3</sup>的薄型中（高）密度纤维板可节约代用原木约3M<sup>3</sup>，14万M<sup>3</sup>/年的产量可节约代用原木超过30万M<sup>3</sup>/年，建设一个中（高）密度纤维板项目就相当于保护了一片森林资源。

#### 2) 地理位置优势

广东省是我国林产工业发展较为发达的地区，当地林产工业的发展极大地促进了广东省商品用材林的建设和地方经济的发展，目前已建成商品林基地3,622万亩，为广东省人造板工业的进一步发展奠定了坚实的基础。另一方面，广东省作为全国最大的家具生产省份，为薄型中（高）密度纤维板项目提供了广阔的市场机会。

#### 3) 设备及工艺优势

该项目拟引进具有世界先进水平的工艺设备，采用连续压机生产线，其产品的性能好、使用范围广，具有很好的市场适应性及竞争能力，为公司获得良好的经济效益奠定了基础。

#### 4) 市场前景良好

随着我国改革开放不断深入，人们生活水平不断提高，薄型中（高）密度纤维板应用范围越来越广；随着贴面技术的日趋完善，薄型中（高）密度纤维板市场前景更加广阔。根据有关统计，全国纤维板产量已由2001年的约570万M<sup>3</sup>提高到2005年的约1,854万M<sup>3</sup>。未来几年我国纤维板消费量总量、市场价格呈上升态势，但考虑到原料供应因素，增长速度将逐渐减慢，预计到2010年纤维板市场需求约为2,600万立方米。近几年我国纤维板行业将保持产销两旺的势态。

### 3、本次募集资金使用计划

该项目拟由大亚科技与英属维京群岛云莱国际公司共同合资经营，其中大亚科技占75%的股份，外方占25%的股份，项目建设地点为广东省茂名市。

该项目投资总额为30,667万元，其中固定资产投资25,000万元，铺底流动资金5,667万元。其中大亚科技承担23,000万元的固定资产投资，占投资总额的75%。

#### **4、投资项目效益情况**

该项目建成投产后，可实现销售收入约 31,500 万元/年，投资利润率 22.89%，内部收益率为 28.84%，投资回收期为 4.55 年（均为税前指标）。大亚科技按照对项目的投资比例享受相应的权益。

#### **5、本次募集资金运用的意义**

首先，形成新的利润增长点，促进公司可持续发展。根据测算，该项目实施后可给公司带来较高的销售收入，项目投资回报率较高，且投资回收期较短。

其次，有利于公司快速扩大中（高）密度纤维板产能。使得公司的纤维板的设计产能从目前的年产 76 万 M<sup>3</sup> 提高到年产 90 万 M<sup>3</sup>。

其三，有利于完善公司的产业品种结构，打造行业领军企业的高端产品行业标准。公司将森工产业作为未来发展的主要业务方向，该项目的建成将进一步完善公司在中（高）密度纤维板市场的产品结构。

#### **（四）补充公司流动资金 5,000 万元**

鉴于公司产业发展正处于高速增长期，目前资产负债率较高（注：公司截至 2006 年 6 月底的合并报表资产负债率为 72.20%，母公司报表资产负债率为 69.87%），公司为降低财务风险、减少财务费用（注：公司 2006 年上半年的财务费用为 4,248 万元），拟通过本次发行补充流动资金 5,000 万元。

#### **四、结论**

综上所述，本次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，项目成功实施后，能够进一步提升公司的竞争能力，优化产品结构，提高盈利水平，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。

**大亚科技股份有限公司董事会**

**二 六年九月四日**