

浙江海利得新材料股份有限公司

关于本次非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告

一、本次募集资金使用概况

本次非公开发行预计募集资金总额不超过 65,000 万元（含发行费用），扣除发行费用后募集资金净额将投入以下项目：

序号	项目名称	计划投资金额 (万元)	截至 2015 年 5 月 31 日累计投 入金额 (万元)	募集资金拟投 入金额 (万元)
1	智能试验工厂项目	15,000	-	15,000.00
2	年产 4 万吨车用差别化涤纶 工业丝技改项目	39,800	4,780.99	35,019.01
3	补充流动资金	14,980.99	-	14,980.99
	合计	69,780.99	4,780.99	65,000.00

本次非公开发行股票募集资金投资项目的投资总额 69,780.99 万元，公司在第五届董事会第二十一次会议召开前已对上述部份投资项目先期投入，截至 2015 年 5 月 31 日累计已投资 4,780.99 万元，该款项不计入本次募集资金总额中。如本次非公开发行扣除发行费用后的实际募集资金低于上述项目募集资金拟投入金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决；如本次非公开发行扣除发行费用后的实际募集资金超过上述项目募集资金拟投入金额，超出部分将用于补充公司流动资金。

第五届董事会第二十一次会议召开后，至本次发行的募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、募集资金投资项目的具体情况

（一）智能试验工厂项目

1、项目投资的必要性和可行性

（1）项目投资必要性

1) 增强新产品、新工艺研发体系的必要性

公司是高新技术企业和国家火炬计划重点高新技术企业，建设有省级企业技术中心和重点企业研究院，形成了较为完善的研究开发体系，为实现公司技术工艺水平和产品品质处于行业领先水平发挥了重要作用。随着公司涤纶工业长丝下游应用领域轮胎帘子布、涤纶安全带、安全气囊的不断研发和拓展、天花膜和环保石塑地板等新材料的不断开发以及新老客户对于公司产品认证需求的不断增加，公司现有的研发场地、设备条件以及试制方式等已难以满足需要，特别是试验工厂环节越发凸显薄弱，制约了公司研究开发向规模化生产的转化效率。

目前，公司研发环节硬件投资中缺失专门性的试验工厂，产生的不利影响主要有以下方面：一是计划安排方面，公司针对新产品、新工艺研发的试制环节只能安排在车间生产线上进行，不仅干扰了生产计划的正常执行，也不利于研发计划的统筹安排；二是设备方面，车间设备生产规模较大可能导致新产品、新工艺试制过程中的损耗增加，同时为解决试制环节中出现问题或针对客户的特定需求，常需要对车间内参与试制的设备进行持续调试或改动，既可能影响后续日常生产所需的设备稳定性要求，也可能导致研发试制人员受生产需要的限制而束缚其对设备调试或改造创造性的发挥；三是人员方面，公司拥有涤纶工业丝相关产品的较为完整的产业链，生产环节较多，在新产品、新工艺的研发过程中，不同环节安排在不同车间生产线试制，不利于研发人员、各环节试制人员的信息交流，特别是不利于针对试制环节可能出现的问题进行分析解决形成良性的互动，反而容易造成试制环节中责任的相互推诿。

为解决上述问题，在公司构建的研发体系中，试验工厂是连接小试等实验室研发环节和规模化生产的桥梁，是新产品、新工艺从研发到生产的必经之路，也是降低研发项目产业化实施风险的有效措施。一是专门的试验工厂独立运作，不会对生产计划造成干扰，并形成柔性生产制造能力，可根据研发或认证计划灵活

安排各产品的试制生产，提供给客户试用；二是试验工厂设备的生产规模较小，有利于降低损耗；同时试验工厂可以与国内外设备制造商进行合作，有利于对试验设备的研究和设计、调试与改造，探索最优的技术工艺；三是建立专门的试验工厂，有利于研发人员与试制人员、各环节试制人员的互动，形成“研发人员参与试制、试制人员参与研发”的良好局面，有利于吸引人才、培训人才，并为规模化生产储备人才。

综上，公司建立试验工厂，旨在加强加快公司技术创新体系和能力的建设，紧密围绕公司的主营业务，对具有重要应用前景的科研成果进行系统化、配套化和工程化研究开发，实现试验室研究开发与工程项目、设备制造的技术对接，为公司提供可规模化生产的成套技术、工艺和产品，不断推出具有高技术含量、高附加值的新产品、新工艺和新材料，为公司始终保持快速发展提供强劲的技术动力。

2) 推进全面建设智能工厂战略的必要性

针对经济发展过程中资源和环境约束不断强化，劳动力等生产要素成本不断上升，调整结构、转型升级、提质增效刻不容缓的情形，国务院颁布《中国制造2025》，提出智能制造的主攻方向，开启中国工业4.0时代。

智能工厂是工业4.0战略的核心载体。智能工厂是基于信息物理系统(CPS)利用物联网的技术和设备监控技术加强信息管理和服务，清楚掌握产销流程、提供生产过程的可控性、减少生产线上人工的干预、即时正确地采集生产线数据，以及合理的生产计划编排与生产进度，构建一个高效节能、绿色环保、环境舒适的人性化工厂。

根据国家发展规划并结合公司发展的实际需求，公司制定了全面建设智能工厂的战略。基于智能工厂是一个综合计算、网络和物理环境的多维复杂系统的考虑，并结合公司的实现情况，公司计划分步实施全面建设智能工厂的战略目标，通过智能试验工厂的建设进行试点，探索方法、积累经验。因此，建设智能试验工厂，既可满足公司增强研发体系的需要，也可满足公司全面建设智能工厂的战略需要。

（2）项目投资可行性

1) 产业政策的可行性

智能工厂建设符合国家和产业的相关政策，为项目建设提供了政策可行性。其中，国务院颁布的《中国制造 2025》是我国实施制造强国战略第一个十年的行动纲领，提出以促进制造业创新发展为主题，以加快新一代信息技术与制造业深度融合为主线，以推进智能制造为主攻方向，强化工业基础能力，提高综合集成水平，促进产业转型升级，并指出到 2020 年，基本实现工业化，制造业大国地位进一步巩固，制造业信息化水平大幅提升，掌握一批重点领域关键核心技术，优势领域竞争力进一步增强，产品质量有较大提高，制造业数字化、网络化、智能化取得明显进展。《纺织工业“十二五”发展规划》强调推广应用面向生产制造层面的制造执行系统（MES）、自动监测和动态精细化管理系统，以企业资源计划系统（ERP）为核心的信息系统的集成应用。利用新一代信息通讯技术，特别是物联网技术，在纺织行业生产制造、供应链环节推广使用条形码和射频识别（RFID）技术。

2) 公司生产经营管理积累的可行性

公司实施本项目具有诸多有利条件：一是公司作为高新技术企业和国家火炬计划重点高新技术企业，建设有省级企业技术中心和重点企业研究院，形成了较为完善的研究开发体系；二是在公司新产品、新工艺的研发过程中，公司积极与国内外知名高校、研究所以及上下游企业合作，形成了良好的研发互动，提升了公司的研发能力；三是在发展过程中，公司重视对企业信息化系统的建设，多年来坚持在经营管理系统领域应用ERP系统、财务系统等，并在产品制造领域拥有一批先进生产设备，流程自动化水平较高，并初步实现了生产过程与经营管理系统互通互联。

2、项目建设基本情况

公司把握国家实施创新驱动发展战略和推进“两化”深度融合重大机遇，围绕以差别化涤纶工业丝为核心的产业链上下游，突出技术创新引领和智能化升级两大抓手，依托升级省级企业技术中心和重点企业研究院，引进专业研发技术人才，积极推进产学研合作，全面提升企业差别化涤纶工业丝上下游产品研发、检

测和试制水平，并通过加快建设研发管理平台、流程管理与知识管理平台、企业资源管理平台、生产制造平台、大数据及商业智能分析平台搭建一整套智能化管理系统，强化智能化管理系统在研发、知识管理、试制等环节的应用，建设行业领先的智能试验工厂。

项目总投资为15,000万元，其中新增固定资产投资14,500万元，新增铺底流动资金为500万元。在新增固定资产中，主要包括利用公司马桥厂区现有厂房改造费300万元，购置试验设备、智能化管理设备和检测设备等合计12,761.72万元。

3、项目经济效益评价

本项目属于研究开发类，建成运营后，不是以生产产品为主要目的，而是承担新产品、新工艺的研发试制任务，并为公司推进全面建设智能工厂的战略积累经验、探索方式，不直接产生规模化经济效益。智能试验工厂的建设能够增强公司现有研发体系，推进信息技术与制造技术融合发展，加快实现向智能工厂、智能制造的升级，对实现公司发展战略有着重要作用。

4、项目涉及的备案、环评等报批事项

本项目的项目备案和环评批复程序正在履行之中。

(二) 年产4万吨车用差别化涤纶工业丝技改项目

1、项目投资的必要性和可行性

(1) 项目投资必要性

1) 汽车用差别化涤纶工业长丝的市场需求空间广阔

随着国内差别化涤纶工业长丝生产技术的成熟与完善，产品的下游应用领域不断拓展与完善，集中体现在与汽车安全产业相关的领域，如轮胎帘子布、安全带丝和安全气囊丝。

安全带丝方面，基于较高的性价比，涤纶工业长丝在汽车安全带应用上具有广阔的市场空间。安全气囊丝方面，由于单辆汽车所需配套安全气囊数目的增加，未来安全气囊的需求增速将远超汽车产量增速。我国安全气囊起步较晚，目前安全气囊的配置率仍较低，随着人们对安全越来越重视，未来还有较大的提升空间。

同时，目前安全气囊大部分用锦纶，涤纶工业丝性价比高于锦纶，将逐步实现对锦纶的替代，未来空间广阔。

综上，随着全球尤其是我国汽车产量迅速增加以及汽车安全问题越来越受到关注，基于良好的性价比，涤纶工业长丝在轮胎帘子布、安全带、安全气囊等汽车安全上的应用将成为涤纶工业长丝差别化的重要增长点。

2) 公司现有产能难以满足产销需求

公司车用涤纶工业长丝产品的应用领域覆盖轮胎帘子布、安全带和安全气囊，其中，安全带丝和安全气囊丝的产销量逐步增加，现有场地和设备难以进一步提升产能和产能利用率。

(2) 项目投资的可行性

1) 市场空间和产业政策的可行性

汽车用差别化涤纶工业长丝行业拥有广阔的市场需求空间，同时也具有良好的政策环境。《化纤工业“十二五”发展规划》指出“加强化纤与下游应用的联合开发，加快发展高仿真、功能性、多功能复合等差别化纤维，并向智能化方向发展，不断提高产品附加值”，其中，涤纶行业应“加快多功能复合差别化纤维和聚对苯二甲酸丙二醇酯（PTT）、聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBT）、聚萘二甲酸乙二醇酯（PEN）、多元醇聚酯等新型聚酯纤维及非纤领域合成新材料技术一体化研发”。《产业结构调整指导目录(2011 年本)2013 修订版》将“智能化、超仿真等差别化、功能性聚酯（PET）及纤维生产”列入鼓励发展项目。

2) 公司生产经营管理积累的可行性

公司实施本项目具有诸多有利条件：一是公司有较强的技术力量，并掌握了汽车安全带、汽车安全气囊用差别化涤纶工业丝的生产管理经验，二是公司拥有较完善的国内外营销网络，产品已经有较固定的销售客户及渠道；三是本项目产品品质达到国际领先水平，具有较强的品质竞争优势；四是公司长期合作伙伴对于公司差别化车用丝产品订单量的不断扩大。

2、项目建设基本情况

本项目拟投资 39,800 万元，建设内容包括在公司马桥厂区内利用部分现有厂房并新建纺丝等车间（其中新建建筑面积 21,588 平方米）、引进 16 条车用差别化涤纶工业长丝等生产线及配套设备等。

本项目建成后形成年产车用差别化涤纶工业丝 4 万吨的生产能力，其中年产汽车高强安全带用涤纶工业丝 20,000 吨、年产汽车安全气囊用涤纶工业丝 20,000 吨。

3、项目经济效益评价

根据对项目的可行性分析，本项目正常年度可实现营业收入 77,050 万元，利润总额 11,627 万元，所得税后利润 9,882.90 万元。

4、项目涉及的备案、环评等报批事项

本项目已完成项目备案，并已取得环评批复。

（三）补充流动资金

1、项目概要

公司拟将本次非公开发行股票募集资金中的 14,980.99 万元用于补充公司流动资金。

2、项目投资必要性

（1）加大研发投入的需要

随着经济发展和科技进步，产业用纺织产品的市场需求正向功能化、智能化和注重环保的方向发展，公司坚持注重研发投入，积极开发新产品、新工艺，积极顺应并引导市场需求。为保持公司在技术研发上的领先优势，公司必须保持一定规模的研发投入。目前，公司研发以省级企业技术中心和重点企业研究院为载体，围绕汽车安全、广告材料以及新材料等领域开展，在研项目的推进及新研发项目的实施需要充足的流动资金作为保障。

（2）改善资本结构，提高抗风险能力的需要

2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 3 月末，公司资产负债率（母公司）分别为 36.06%、38.60%、38.45%和 44.49%，资产负债率总体呈上升趋势。

本次非公开发行募集资金补充流动资金后，公司资产负债率将降低，营运资金压力将有所缓解，可提高偿债能力，降低财务风险，使公司财务结构更为稳健，为未来持续稳定发展奠定基础。

（四）结论

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方向，具有良好的发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目实施完成后，公司的产品结构将进一步优化，产能得到进一步提升，并为全面建设智能工厂铺垫坚实基础，同时改善公司财务状况，增强资金实力、抗风险能力和后续融资能力，有利于提升公司的竞争实力、提高公司的盈利水平。

浙江海利得新材料股份有限公司董事会

2015年6月15日