

证券代码：002099

证券简称：海翔药业

**浙江海翔药业股份有限公司  
公开发行可转换公司债券  
募集资金使用的可行性分析报告**



二〇一七年五月

## 一、本次募集资金使用计划

浙江海翔药业股份有限公司（以下简称“公司”或“海翔药业”）本次公开发行可转换债券募集资金总额不超过 124,700.00 万元，扣除相关发行费用后的净额将全部用于以下项目：

单位：万元

业务板块	项目名称	投资总额	募集资金计划投入
染料	染料产业升级及配套项目	137,510.00	124,700.00
合计		137,510.00	124,700.00

在本次发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目实施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，按照相关法规规定的程序以募集资金置换自筹资金。公司募集资金净额不足上述项目拟投入募集资金金额部分由公司自筹解决。

## 二、本次募集资金投资项目基本情况和可行性分析

### （一）项目基本情况

本次染料产业升级及配套项目实施主体为台州市前进化工有限公司（以下简称“台州前进”）和台州市振港染料化工有限公司（以下简称“台州振港”），总投资合计为 137,510.00 万元，拟投入募集资金不超过 124,700.00 万元，主要用于生产设备的购置及生产基地的建设。

台州前进项目预计工程投资额为 40,160.00 万元、增加染料产品产能 15,500 吨，拟投产品包括活性艳蓝 KE-GN、活性蓝 P-3R、活性蓝 KN-BB、活性艳蓝 ME-BR、活性蓝 FN-G、酸性蒽醌蓝、活性翠蓝 KN-G 及其副产品。

台州振港项目预计工程投资额为 97,350.00 万元、增加染料产品产能 18,500 吨，拟投产品包括分散艳蓝 E-4R、分散红 3B、分散翠蓝 S-GL 三个产品及其副产品。

### （二）项目必要性

#### 1、染料行业面临转型升级

随着人们生活水平的提高，消费者对纺织品的质量提出了更高的要求，导致印染企业对我国染料品种和质量提出更高的标准，同时不断提高的环保标准要求染料工业能提供既能适应新材料特性又能符合新型节能减排印染技术要求的绿色环保型染料。因此，世界各国近年来将染料的开发重点集中在安全、节能、经济等方面。新染料研发品种主要围绕在活性染料、分散染料和酸性染料中展开，它们分别用于纤维素纤维、聚酯纤维和羊毛的染色与印花，几乎覆盖了 90% 的纺织纤维。

海翔药业此次染料产业升级及配套项目可以充分利用公司在染料行业建立的品牌形象和市场优势，借助在技术研发和质量控制等方面积累的多年经验，将公司过去几年积累的产品储备、技术储备转化为公司新的利润增长点，在增加核心产品活性染料产能的基础上，利用现有染料中间体产品进军分散染料市场，促进公司的染料产业向规模化、绿色化、自动化、多元化方向发展。

## 2、公司计划丰富产品序列、提升整体竞争力

目前上市公司染料板块的产品主要包括活性艳蓝 KN-R 及其相关中间体，产品品种相对单一。虽然上市公司在该细分产品市场具备核心竞争力、且该产品已实现规模收益，但为进一步提升染料板块的整体竞争力，上市公司计划依托现有中间体及相关产品的生产能力，重点开发蒽醌系列的高端分散染料并丰富产品序列，制定了向高端环保型染料拓展的发展目标。染料板块产品多样性的增强将有助于扩展上市公司的市场空间，进一步提高公司的核心竞争力和抗风险能力。

## 3、分散染料市场空间大、具备长期发展趋势

分散染料主要用于醋酸纤维、聚酯纤维等疏水性纤维的染色，因其为聚酯纤维染色唯一适用染料，随着下游消费者对衣服面料需求的转变、涤纶纤维发展以来，分散染料成为染料行业中发展速度最快的一类品种，目前已经成为染料行业中市场需求量最大的染料品种、占市场需求总量的 50% 以上，同时在涤纶纤维与棉混纺织物中，分散加活性染料的复配应用越来越多，发展空间十分广阔、是染料行业的发展趋势。在此背景下，发展分散染料对于上市公司具有必要性，为拓宽上市公司的发展道路、未来发展分散染料奠定基础。

### （三）项目可行性

#### 1、公司具备扩大活性染料产能的基础条件

上市公司自 2014 年重大资产重组实施完成后，优质染料资产台州前进整体注入上市公司，自此以后上市公司及其子公司台州前进一直坚持在染料产业板块的投入，公司的主导产品活性艳蓝 KN-R 及其中间体氨基油、溴氨酸、间位酯等产品的生产规模均居全球首位，活性艳蓝 KN-R 产品在产业规模、技术质量等方面均处于行业领导地位，在此条件下，为满足下游市场空间的增长，上市公司具备成熟的生产技术和运营能力实施活性染料产能扩大项目。

#### 2、公司具备进入分散染料市场的生产及销售能力

公司在浙江台州及江苏盐城拥有设备完善的生产基地。本项目涉及的分散染料产品，其生产所需的主要中间体蒽醌系列为上市公司产品之一。同时，分散染料生产技术与活性染料工艺管理及反应单元具备共性，上市公司自建与外聘专业的工程师与技术研发团队，具备生产分散染料的原料及技术工艺。上市公司的全资子公司台州前进具有多年的染料产品生产和销售经验，对行业及客户需求把握准确。因此公司在生产及销售两方面均具备进入分散染料市场的能力。

#### 3、公司具备项目实施所需的研发能力

公司一贯重视新产品、新工艺及新技术的研发投入，公司拥有经验丰富、研发实力突出的研发团队，多项产品技术在行业内处于领先地位，同时公司与东华大学、北京大学、浙江大学、大连理工大学等五所知名学府和全国七所科研院所实施紧密合作，聘请了十多位国内知名染料专家为公司高级技术和应用顾问，公司具备实施本项目的研发能力。同时，公司拟采取限制性股票、员工持股计划等多种员工激励措施以维持研发及管理团队的稳定。为实施本项目，公司将与外部顾问进行深入合作，充分论证、反复试产后推出具备市场竞争力的产品。

### （四）项目投资概算

台州前进 15,500 吨项目投资总额为 40,160.00 万元，其中固定资产投资 37,010.00 万元，铺底流动资金 3,150.00 万元。

台州振港 18,500 吨项目投资总额为 97,350.00 万元，其中固定资产投资

90,325.00 万元，铺底流动资金 7,025.00 万元。

本项目合计总投资为 137,510.00 万元，其中固定资产投资 127,335.00 万元，铺底流动资金总额 10,175.00 万元，拟投入募集资金不超过 124,700.00 万元。

### （五）项目经济效益分析

本次染料产业升级及配套项目建设期为 4 年，台州前进项目达产后，预计将实现年销售收入 72,250.00 万元；台州振港项目达产后，预计将实现年销售收入 145,500.00 万元；合计预计实现年销售收入 217,750.00 万元。

## 三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

### （一）本次公开发行对公司经营管理的影响

公司本次公开发行可转换公司债券募集资金将用于染料产业升级及配套项目。募集资金投资项目建成投产后，将进一步增加染料板块的产能和研发能力，丰富产品种类、增强公司在活性艳蓝产品的优势、开拓公司在分散染料的市场，从而巩固公司医药和染料双轮驱动的发展模式，为公司提升核心竞争力打下坚实基础，进一步提高公司的行业地位。

### （二）本次公开发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金投资项目具有良好的社会效益、经济效益以及市场前景。本次公开发行可转换公司债券全部转股后，公司总资产与净资产规模将增加，资金实力得到提升，财务风险进一步降低。本次公开发行可转换公司债券完成且募投项目实施完毕后，公司可持续发展能力和盈利能力均将得到较大幅度的改善，有利于公司未来经营规模的扩大及利润水平的增长，使公司财务状况进一步优化。

## 四、可行性分析结论

综上，本次公开发行可转换公司债券募集资金到位后，公司对募集资金的使用符合公司的实际情况和战略发展目标，募投项目具有良好的市场发展前景和经济效益。项目实施后，将进一步扩大公司经营规模，提高公司核心竞争力。本次募集资金的用途合理可行，符合公司及全体股东的利益。

浙江海翔药业股份有限公司

董 事 会

二零一七年五月十三日