

浙江海利得新材料股份有限公司

公开发行可转换公司债券募集资金运用可行性分析报告(修订稿)

一、本次募集资金使用计划

本次发行可转换公司债券的募集资金总额(含发行费用)不超过 108,700.00 万元,扣除发行费用后,募集资金将投资于以下项目:

序号	项目名称	项目总投资额(万元)	项目总投资中建设期利息及铺底流动资金(万元)	截止 2017 年 2 月 28 日累积投入金额(万元)	拟投入募集资金(万元)
1	年产 40,000 吨车用工业丝和 30,000 吨高性能轮胎帘子布技改项目	65,700.00	6,082.50	3,252.01	56,365.49
2	年产 1,200 万平方米环保石塑地板项目	38,100.00	3,540.00	-	34,560.00
3	年产 20 万吨功能性聚酯项目	45,254.00	2,710.00	-	17,774.51
合计		149,054.00	12,332.50	3,252.01	108,700.00

本次发行可转换公司债券募集资金投资项目的投资总额 149,054.00 万元。其中,募投项目投资总额中建设期利息及铺底流动资金合计 12,332.50 万元由公司自筹资金解决,该部分款项不计入本次募集资金总额;年产 20 万吨功能性聚酯项目投资总额扣除建设期利息及铺底流动资金后,另有 24,769.49 万元由公司自筹资金解决,该部分款项不计入本次募集资金总额;公司在第六届董事会第四次会议召开前已对上述部分投资项目先期投入,截至 2017 年 2 月 28 日累计已投资 3,252.01 万元,该部分款项不计入本次募集资金总额。

若本次发行实际募集资金净额低于上述项目的拟投入募集资金总额,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它方式筹集的资金先行投入,并在募集资金到位后予以置换。

本次募集资金的实施主体为浙江海利得新材料股份有限公司,具体实施事宜由股东大会授权公司董事会确定。

二、募集资金投资项目的具体情况

(一) 年产 40,000 吨车用工业丝和 30,000 吨高性能轮胎帘子布技改项目

1、项目投资的必要性和可行性

(1) 项目投资必要性

1) 车用涤纶工业丝和轮胎帘子布的市场需求空间广阔

随着国内车用涤纶工业丝生产和技术的成熟,产品向下游应用领域不断拓展和完善,高端产品集中体现在与汽车安全产业相关的领域,如车用高模低收缩丝、安全带丝、安全气囊丝以及高模低收缩丝的下游应用产品轮胎帘子布等。

随着全球汽车工业的发展以及中国等发展中国家汽车轮胎子午化率的提高,高模低收缩丝以及涤纶轮胎帘子布的需求将进一步增长。其中,高模低收缩丝主要应用于轮胎帘子布的生产制造,基于轮胎更换周期的考虑,其需求增长主要来源于新增汽车产量以及汽车保有量的增加而引致的轮胎需求。2016年,我国汽车产销超过 2,800 万辆,再创历史新高。受此影响,国内汽车轮胎产销量也实现了快速增长,总产量约 6.1 亿条,同比增长 7.9%,其中,子午胎 5.65 亿条,增长 9.7%,子午化率达到了 92.6%。国内汽车产量以及轮胎子午化率的不断提高将推高轮胎帘子布的需求量,预计未来仍将保持 10% 以上的增速。

2) 公司现有产能难以满足产销需求

报告期内,公司坚持稳步实施差异化、高品质的发展战略,加大优势产品生产、销售、研发力度,进一步发挥公司产业链的优势,并结合自身车用差异化产品的优势,开发新的产品,拓展新的客户,车用工业丝、轮胎帘子布等产品的产销量逐步增加,现有场地和设备难以满足后续产能增加的需求。

(2) 项目投资的可行性

1) 市场空间和产业政策的可行性

车用涤纶工业丝和轮胎帘子布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。《产业结构调整指导目录（2011年本）》（修订）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；中国化学纤维工业协会《化纤工业“十三五”发展规划》指出“加快完善化纤工业创新体系，推进跨行业跨领域融合创新。以企业为中心，加强产学研用协同创新。大力发展高性能纤维和生物基化学纤维，提高化学纤维的功能化、差别化水平”，要求在“‘十三五’期间，化纤工业继续保持稳步健康增长，化纤差别化率每年提高1个百分点，高性能纤维、生物基化学纤维有效产能进一步扩大”。

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：一是公司拥有较强的技术力量，并掌握了车用涤纶工业丝和轮胎帘子布的生产管理经验，为项目实施奠定了良好的技术和管理基础；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，具有产业链、质量可控性强等优势；四是公司客户结构大幅度改善，长期合作伙伴对于公司差别化车用丝产品和轮胎帘子布订单量的不断扩大。

2、项目建设基本情况

为适应公司车用工业丝及涤纶轮胎帘子布市场发展需要，根据公司整体生产用地建设安排及公司生产经营发展状况，公司拟利用现有尖山厂区场地，利用现有纺丝车间、织造车间以及部分现有给排水、配电系统等公用工程设施，引进12套高模低收缩涤纶工业丝纺丝机和卷绕机、28台喷气织机、2条帘子布浸胶生产线等先进进口设备，配套国产固相聚合装置、纺丝配套设备、浸胶线配套设备以及部分公用工程设备，形成年产40,000吨车用工业丝和30,000吨高性能轮胎帘子布的技改规模。

本项目总投资为65,700万元，其中新增固定资产投资总额估算为61,700万元，铺底流动资金为4,000万元。

3、项目经济效益评价

根据对项目的可行性分析，本项目正常年可实现销售收入为66,016.20万元，利润总额为11,996.20万元，所得税后利润为10,196.70万元。

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已经完成，具体情况如下：

项目名称	审批备案	环保批复
年产 40,000 吨车用工业丝和 30,000 吨高性能轮胎帘子布技改项目	海经技备案[2016]390 号	海环审（2017）3 号

（二）年产 1,200 万平方米环保石塑地板项目

1、项目投资的必要性和可行性

（1）项目投资必要性

1) 环保石塑地板的市场需求空间广阔

环保石塑地板是一种新型轻体地面装饰材料，也称为“轻体地材”。环保石塑地板具备绿色环保、装修方便、超轻超薄、耐磨、高弹性、防滑、防火阻燃、防水防潮、吸音防噪、抗菌等特性。环保石塑地板以其显著特征和性价比获得越来越广泛的应用，特别是在医疗、体育、交通、教育和商场等公共场所领域。同时，随着人们环保意识的加强以及木材资源的节约意识增强，也会推动家居住宅市场对环保石塑地板的需求。国内市场，随着石塑地板品质进一步提升以及国内消费者对于使用石塑地板观念的转变，环保石塑地板将迎来较好的市场拓展机遇。

综上，随着全球尤其是我国环保问题越来越受到关注，基于良好的性价比，环保石塑地板在公共场所领域和家庭住宅将获得更多的市场应用。

2) 公司现有产能难以满足产销需求

随着全球尤其是国内环保石塑地板的市场需求日益增长，公司石塑地板的产销量也将逐步增加，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

环保石塑地板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。

国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（修正）将“新型塑料建材”列入鼓励类条目；国家《建材工业发展规划（2016-2020 年）》提出“推广绿色建材”，要求“到 2020 年，新建建筑中绿色建材应用比例达到 40% 以上”；国家《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出“实施建筑能效提升和绿色建筑全产业链发展计划”。

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团队，在环保石塑地板领域取得相关研发成果并已经量产，形成产业化能力和生产经营管理经验；二是公司拥有从 PVC 粉到塑胶产品的完整产业链，有利于保证原材料供应和产品品质，石塑地板通过了美国 FloorScore®质量标准认证、德国 DIBT 质量标准认证，获得市场和客户认可。

2、项目建设基本情况

本项目拟在海宁市尖山新区新征土地 118.5 亩，新增制成车间、养生冲切包装车间、压延车间等建筑面积 101,100.24 平方米，新增压延机、地板贴合机、涂布机等设备 125 台（套），并配套供水、供电、供热等公用工程设备，形成年产 1,200 万平方米环保石塑地板的生产能力。

本项目总投资为 38,100 万元，其中固定资产投资 35,700 万元，铺底流动资金为 2,400 万元。

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 64,100.00 万元，利润总额 9,311.30 万元，所得税后利润 7,914.60 万元。

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已经完成，具体情况如下：

项目名称	审批备案	环保批复
年产 1,200 万平方米环保石塑地板项目	海经技备案[2017]37 号	海环黄审（2017）4 号

（三）年产 20 万吨功能性聚酯项目

1、项目投资的必要性和可行性

（1）项目投资必要性

1) 聚酯切片的市场需求空间广阔

公司生产的聚酯切片主要用于涤纶工业长丝的生产，涤纶工业长丝对上游原材料的需求是聚酯切片的市场需求的重要方面。涤纶工业长丝作为我国产量最高、应用范围最广泛的化纤品种，生产技术不断成熟与完善，拓展了产品的下游应用领域，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。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，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差别化涤纶工业长丝的重要增长点，并将进一步提升聚酯切片的市场需求。

2) 公司现有产能难以满足产销需求

公司现有聚酯切片产能主要是自用于下游涤纶工业长丝的原材料供应，有利于公司主要产品原材料供应的稳定性和安全性。2016 年，公司 2 万吨安全带丝和 2 万吨安全气囊丝、1.5 万吨浸胶帘子布及其配套高模低收缩丝生产线陆续投产，以及本次年产 40,000 吨车用工业丝和 30,000 吨高性能轮胎帘子布技改项目的建设，公司聚酯切片的需求量也将逐步增加，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

2011 年 3 月 27 日，国家发改委第 9 号令《产业结构调整指导目录（2011 年本）》纺织相关类中（2013 年修改条款中“二十、纺织”第 1 项）规定，“差别化、功能性聚酯（PET）的连续共聚改性[阳离子染料可染聚酯（CDP、ECDP）、碱溶性聚酯（COPET）、高收缩聚酯（HSPET）、阻燃聚酯、低熔点聚酯等]；熔体直纺在线添加等连续化工艺生产差别化、功能性纤维（抗静电、抗紫外、有色纤维等）；智能化、超仿真等差别化、功能性聚酯（PET）及纤维生产（东部地

区限于技术改造)”属鼓励类。

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团队，并掌握了功能性聚酯产品的生产管理经验，具备产业化和管理能力；二是本项目产品聚酯切片主要用于公司涤纶工业长丝、轮胎帘子布、安全带丝和安全气囊丝等产品的生产，市场销售的压力和风险较小。

2、项目建设基本情况

本项目总投资为 45,254 万元，其中建设投资 42,544 万元，建设期利息 1,376 万元，铺底流动资金为 1,334 万元。

本项目是以精对苯二甲酸（PTA）和乙二醇（MEG）为原料，以乙二醇锑为催化剂生产工业丝级聚酯基础切片。项目建设地点在海宁市尖山新区内，项目工程内容包括主要生产装置、公用工程及辅助生产设施、总图及厂区综合管线等，形成年产 20 万吨功能性聚酯的生产能力。

3、项目经济效益评价

根据对项目的可行性分析，并基于内部考核结算等假设前提，本项目正常年度可实现销售收入 138,462.00 万元，利润总额 6,891.00 万元，税后利润 5,168.00 万元。

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已经完成，具体情况如下：

项目名称	审批备案	环保批复
年产 20 万吨功能性聚酯项目	海经技备案[2017]163 号	海环审（2017）4 号

三、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，公司相关产品产能得到进一步提升，产品结构将进一步优化，并且进一步强化公

司产业链完整、产品品质领先等方面的优势；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

2017年8月29日