

本次非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告 (修订版)

一、募集资金投资计划

本次非公开发行股票募集资金总额为不超过 13.6 亿元，扣除发行费用后全部用于 12 万吨生物质短纤维项目和 1.5 万吨差别化连续纺长丝一期工程项目，具体情况如下：

序号	项目	项目总投资金额 (万元)	拟使用募集资金投 资的金额(万元)	实施主体
1	12 万吨生物质短纤维项目	94,216	87,000	本公司
2	1.5 万吨差别化连续纺长丝 一期工程项目	55,265	49,000	本公司
	合计	149,481	136,000	

公司将根据实际募集资金净额和项目的轻重缓急，按照项目需要决定项目的投资次序和投资金额。本次非公开发行股份募集资金到位之前，为了抓住市场机遇，公司将可能根据自筹资金的情况对项目先行进行投资，并在募集资金到位后予以置换。

(一) 本次非公开发行募集资金投资项目的具体进度安排

本次募集资金投资项目的投资进度具体安排如下：

单位：万元

序号	项目	项目总投资金额(万元)	T1 年投入	T2 年投入
1	12 万吨生物质短纤维项目	94,216.00	53,529.60	40,686.40
2	1.5 万吨差别化连续纺长丝一期工程项目	55,265.00	55,265.00	-
	合计	149,481.00	108,794.60	40,686.40

(二) 募投项目的具体实施计划和经济效益测算

根据本次非公开发行方案，本次非公开发行股票数量不超过 39,380 万股(含本数)，募集资金总额为不超过 13.6 亿元，扣除发行费用后全部用于 12 万吨生物质短纤维项目和 1.5 万吨差别化连续纺长丝一期工程项目。

截至2018年10月30日公司股票收盘价格为1.88元/股，如按现行市价发行，公司本次募集资金总额将不超过74,034.4万元，未能达到预计募集金额，不足部分公司将通过其他方式自筹资金解决。

不同的发行价格与募集资金缺口下，公司本次募投项目的具体实施计划如下：

序号	项目	项目总投资金额(万元)	发行价格1.88元/股		发行价格3.45元/股	
			拟投入募集资金金额(万元)	自筹资金(万元)	拟投入募集资金金额(万元)	自筹资金(万元)
1	1.5万吨差别化连续纺长丝一期工程项目	55,265.00	49,000.00	6,265.00	49,000.00	6,265.00
2	12万吨生物质短纤维项目	94,216.00	25,034.40	69,181.60	87,000.00	7,216.00
合计		149,481.00	74,034.40	75,446.60	136,000.00	13,481.00

不同的发行价格与募集资金缺口下，公司本次募投项目的经济效益测算如下：

序号	达产后的收益指标	发行价格1.88元/股		发行价格3.45元/股	
		1.5万吨差别化连续纺长丝一期工程项目	12万吨生物质短纤维项目	1.5万吨差别化连续纺长丝一期工程项目	12万吨生物质短纤维项目
1	营业收入(万元/年)	32,000.00	149,572.65	32,000.00	149,572.65
2	利润总额(万元/年)	2,655.75	4,747.00(注)	2,655.75	7,690.37

注：在发行价格为1.88元/股时，12万吨生物质短纤维项目的募集资金缺口为61,965.6万元(87,000万元-25,034.40万元)，假设该部分募集资金缺口全部由银行贷款的方式解决，按照中国人民银行1至5年期贷款基准利率4.75%测算，在不考虑利息资本化的前提下，项目达产当年将新增利息支出2,943.37万元，因此该项目的利润总额由原募集资金足额投入情况下的7,690.37万元/年减少至4,747.00万元/年。假设该部分募集资金缺口由银行贷款和其他债务融资工具共同解决，项目达产当年新增利息支出将更高，并导致项目利润总额低于4,747.00万元/年。

(三) 前述相关计划的可行性及对发行人的影响

1、相关计划的可行性

(1) 公司盈利能力持续增长，使得公司能够以内部积累的方式满足募投项目的部分资金需求

从公司当前主营业务发展情况看，2015年以来公司主营业务收入及净利润均呈现逐年快速增长的趋势。2015年至2018年1-6月，公司分别实现主营业务收入84,240.00万元、117,597.81万元、175,598.12万元和106,823.33万元，公司归属于母公司所有者的净利润分别为1,438.16万元、3,250.47万元、8,559.41万元和7,877.68万元。盈利能力的不断提升，使得公司能够以内部积累的方式满足募投项目的部分资金需求。截至2018年6月30日，公司拥有的现金及现金等价物余额为27,855.07万元。

(2) 公司具备较强的债务融资能力

目前公司无不良信用记录，并与多家银行建立合作关系，可利用银行贷款筹集资金。截至2018年6月30日，公司所获得的银行授信总额为26.43亿元，尚未使用的银行授信额度为70,760万元。未来，随着公司盈利能力的逐步提升，银行融资渠道将更为畅通。此外，公司作为深交所上市公司，具备通过资本市场进行直接债务融资的能力，可以通过发行公司债券、中期票据、短期融资券等多元化的债务融资方式进行融资。截至2018年6月30日，公司净资产规模为28.66亿元，资产负债率为59.13%，本次非公开发行将使公司净资产大幅增加，从而进一步增强公司的债务融资能力。

综上，在融资金额低于预期的情况下，公司通过自有资金和债务融资等方式解决募投项目资金缺口具有可行性。

2、相关计划对发行人的影响

公司本次募集资金用于12万吨生物质短纤维项目和1.5万吨差别化连续纺长丝一期工程项目。如按现行市价1.88元/股发行，募集资金金额为74,034.40万元，募集资金缺口为61,965.6万元。若公司全额以银行借款方式填补募集资金缺口，且该等金额全部在项目建设期初投入，根据中国人民银行1至5年期贷款基准利率4.75%测算，将每年增加上市公司财务费用2,943.37万元。考虑上市公司所得税税率的影响后，在项目建设期内将影响上市公司净利润达2,207.52万元/年，占公司2017年度净利润的25.79%。若公司使用银行贷款和其他债务融资工具共同填补募集资金缺口，所产生的财务费用对上市公司净利润的影响将更大。

二、募集资金投资项目可行性分析

（一）12万吨生物质短纤维项目

1、项目概况

本项目总投资 94,216 万元，主要通过新建形成 12 万吨生物质短纤维生产能力。公司拟使用本次募集资金中的 87,000 万元投资于该项目，本项目实施主体为公司。截至公司**第八届董事会第三十三次会议决议公告日**该项目尚未进行投资。

2、项目发展前景及可行性分析

生物质纤维是来源于可再生生物质的一类纤维，产品可以应用到服装面料、里料、被面、内衣、装饰和各类工艺制品及高档丝绸用品，能与各类纤维交织，深受消费者喜爱。在未来，生物质纤维的应用领域将进一步向仿真丝、乔绒、装饰布和民族特需品领域拓展，市场前景广阔。

吉林化纤是一家具有五十多年生物质纤维研发、生产、销售历史的大型国有上市企业，在生产工艺方面具有强大的保障能力。公司拥有稳定的销售渠道、国际知名的品牌，长期的积淀使公司未来在生物质纤维的生产与销售上具有显著优势。

3、项目主要投资建设内容

本项目总投资 94,216 万元，其中建设投资 89,216 万元，铺底流动资金 5,000 万元。

4、经济效益测算

在募集资金 87,000 万元足额投入的前提下，该项目建成达产后，将形成营业收入 149,572 万元 / 年，利润总额为 7,690 万元 / 年。

（二）1.5万吨差别化连续纺长丝一期工程项目

1、项目概况

1.5 万吨差别化连续纺长丝一期工程项目总投资 55,265 万元，一期工程主要通过新建形成 1 万吨差别化连续纺长丝生产能力。公司拟使用本次募集资金中的 49,000 万元投资于该项目，本项目实施主体为公司。截至公司**第八届董事会第三十三次会议决议公告日**该项目尚未进行投资。

2、项目发展前景及可行性分析

差别化连续纺长丝是高端丝织品、针织品、家纺产品、饰品重要材料，性能、体感明显优于传统粘胶长丝。随着国内消费升级时代的全面到来、国际主要发达经济体经济持续复苏，高端丝织品、针织品、家纺产品、饰品消费量呈现稳步增长势头，对应不同需求的差别化长丝需求旺盛，市场前景、盈利水平良好。

公司具有三十年的长丝生产历史，配套设施健全，拥有稳定的销售渠道、国际知名的品牌，长期的积淀使公司成为国内少数能够生产连续纺长丝的企业之一。

3、项目主要投资建设内容

本项目总投资 55,265 万元，其中建设投资 51,265 万元，铺底流动资金 4,000 万元。

4、经济效益测算

在募集资金 49,000 万元足额投入的前提下，该项目建成达产后，将形成营业收入 32,000 万元 / 年，利润总额为 2,655 万元 / 年。

（以下无正文，为《本次非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告（修订版）》
之签署页）

吉林化纤股份有限公司董事会

2018年11月2日