

中通诚资产评估有限公司关于深圳证券交易所
《关于对金浦钛业股份有限公司的重组问询函》
(许可类重组问询函(2019)第14号)的回复

6.根据重组报告书,采用收益法评估时古纤道绿色维预计民用丝2019年销售量为108000吨,较2018年销售量增长38%,请你公司说明民用丝销售量预计在2019年增长较快的原因及合理性。请评估机构核查并发表明确意见。

回复:

(1) 民用丝历史数据分析

古纤道绿色纤维民用丝2016年至2018年销量情况如下:

销量(吨)	2016年	2017年	2018年
民用丝	105,569.16	50,972.14	78,455.04

2016年开始由于国家加强环境整治,下游印染等行业受到影响,市场对色丝的需求大量增加,古纤道绿色纤维及时应对市场变化,自2016年8月至2018年3月期间开始对生产线进行逐步技改,由此导致2016年至2018年的产量降低,也导致了销量较低。

就销量而言,技改初期的2016年公司民用丝销量约10.56万吨,2017年全面实施技改销量较低,但2018年技改后全年较2017年销量增长率为53.9%。从总量来看,2019年公司民用丝生产设备经过前期改造,已均具备满负荷生产条件,产能可以有效释放,销量10.80万吨实际仅是恢复到公司技改前的销量水平。

民用丝历史年度产销率情况来看,2018年产销率为101.24%,古纤道绿色纤维的民用丝产品销售情况良好,市场对公司的产品认可度较高。导致2018年度销量较低的主要原因,一是技改导致产能未能全部释放;二是2018年9-10月份材料价格异常波动,公司针对市场波动主动减产以降低公司风险。公司历史年度



产销情况如下:

项目	2018 年度			2017 年度		
	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
民用丝	7.75	7.85	101.24%	5.11	5.10	99.90%

(2) 民用丝技改情况

自 2016 年 8 月至 2018 年 3 月期间为实现优化产品结构和质量、提高生产效率、节约成本等目的,公司开始对生产线进行逐步技改。对生产线的主要技改情况如下:

改造项目	改造内容	改造实现目标	技改周期
FDY 切片 纺改造技 改项目	纺丝 1、2 号线由熔体直纺改造为切片纺	提高生产线生产灵活性,有利于差别化产品的生产及开发,提高产品指标要求	2016 年 8 月 -2018 年 3 月
	增设差异化母粒添加系统	可实现 48 个纺位同时生产差异化色丝产品,产品无色差,提高产品稳定性	
	1-6 号线配套(供电、供气、供水、热煤等)分离	改造后可实现对单一生产线配套的控制,从而节约生产成本	
	相关管线、输送系统重新设计改造	优化管道及输送系统,降低能耗,节约成本	

技改实现了增加色丝生产线,增加细旦丝品种等功能;有关机台运转效率方面也得到了提升;有色丝生产线运行稳定性得以提升;通过淘汰落后机器设备,切片干燥系统也实现了优化。

(3) 2018 年、2019 年一季度同期同口径数据分析

从 2019 年一季度实际经营情况来看,2019 年一季度销量 17095 吨,完成全年预测销量 16%,2018 年一季度销量 11582 吨,完成全年销量的 15%,2019 年一季度销售完成情况正常。

对比 2019 年一季度与 2018 年一季度生产及销售情况,同期实际经营数据来看,产销率均在 100%以上,产品市场需求良好。得益于技改产能的释放、产品结构及产品质量优化,2019 年一季度较 2018 年一季度产量增长了 49.07%,销



量同期增长了 47.60%，产量、销量增速较高。2018 年、2019 年一季度产销情况

如下：

一季度数据对比	2018 年	2019 年	增长率
产量	10468	15604	49.07%
销量	11582	17095	47.60%
产销率	110.64%	109.55%	

数据来源：古纤道绿色纤维销售部门统计数据

由于产品结构进行了一定的优化，生产品种增加，在产品用户开拓上，市场占有份额正在逐步扩大。如适用于海宁经编的粗旦丝，就海宁所属的浙江销售区域来看，2018 年销售至浙江区域的民用丝占民用丝总销量的 53.16%，对比 2018 年、2019 年一季度该区域的销量情况，该区域同期增长率为 15.80%。除浙江区域外，2018 年销量占比 28.85%的江苏区域一季度同期较 2018 年销量增长率为 56.18%。因此，2019 年产量和销量预期比 2018 年有所增加是合理的。

结论：

经核查，评估机构认为 2019 年民用丝预测销量 108000 吨，从公司的产能、市场份额及历史情况来看，实际是符合公司的正常产销能力的。

中通诚资产评估有限公司

2019 年 5 月 24 日

1101050169779

