

**新乡化纤股份有限公司关于
2020 年度非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告
(修订稿)**

一、本次募集资金投资计划

公司本次非公开发行募集资金总额不超过 99,100 万元(含本数),本次募集资金总额在扣除发行费用后的净额将用于:

| 序号 | 项目名称 | 项目总额 (万元) | 拟使用本次募集 资金量(万元) |
|-----------|------------------------------|-------------------|--------------------|
| 1 | 年产 10 万吨高品质超细旦氨纶纤维项目 一期工程 | 104,800.30 | 90,000.00 |
| 2 | 补充流动资金 | 9,100.00 | 9,100.00 |
| 合计 | | 113,900.30 | 99,100.00 |

在上述募集资金投资计划范围内,公司董事会可根据资金需求等实际情况,对相应募集资金的投入顺序和具体金额进行适当调整。募集资金到位前,公司可以根据募集资金的实际情况,以自筹资金先行投入,并在募集资金到位后予以置换。

募集资金到位后,若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额,不足部分由公司自筹资金解决。

二、本次募集资金的必要性和可行性

(一) 年产 10 万吨高品质超细旦氨纶纤维项目一期工程

1、项目概述

年产 10 万吨高品质超细旦氨纶纤维项目一期工程的总投资为 104,800.30 万元,建设工期从 2020 年 9 月至 2022 年 3 月,共计 18 个月。该工程采用郑州中远氨纶工程技术有限公司开发的 120 头纺丝甬道连续聚合干法纺丝成套技术,是当今行业领先的工艺技术,其自动化程度高、工艺参数稳定、产品质量高、物耗及能耗低,运营效益好。通过工艺调整、改变添加剂和工艺参数,本项目生产线

尽可能柔性化，可以生产细旦、超细旦以及其它具有耐温、耐氯、易染等特殊性能的差别化氨纶纤维。

氨纶纤维又名聚氨基甲酸酯纤维，具有优越的高弹性和弹性回复率。氨纶一般不单独使用，在织物中掺入部分氨纶，就可使之更薄、光泽更好、更结实耐用。

差别化氨纶可满足不同用途对氨纶热稳定性、吸水性、耐氯性、耐高温性、抗氧化性等的差别化要求，被广泛运用于各类弹性织物，如运动装、时装及其它弹力薄型织物等，是发展高档弹性纺织品不可或缺的特殊纤维。相较于普通氨纶产品，高性能、差别化和功能性氨纶纤维具有更强的国内、国际市场需求。

公司年产 10 万吨高品质超细旦氨纶纤维项目一期工程旨在通过建成国内颇具规模的差别化氨纶纤维生产基地，将“白鹭”牌氨纶打造成国内氨纶行业高质量产品品牌之一，同时扩大差别化氨纶纤维产品应用领域，提高公司在差别化氨纶细分市场竞争优势。

2、项目必要性和可行性

(1) 增强业务技术水平，实现节能环保，提升公司氨纶业务竞争力

本项目采用第六代连续聚合干法纺丝生产工艺，并获得郑州中远氨纶工程技术有限公司独家授权使用其开发的 120 头纺丝甬道连续聚合干法纺丝成套技术。该工程达产后将形成年产 1.5 万吨 15D 有光或半透明氨纶丝和年产 1.5 万吨 20D 有光或半透明氨纶丝的新增产能。该项目采用了高密度纺丝技术，提高了生产效率，该项目的实施使公司在差别化氨纶的专业化生产技术上达到同行业领先水平。

随着新技术的使用，公司在氨纶业务上的成本优势和环保优势将更加明显。尤其在国家环保政策趋严的大背景下，新技术的使用将有效提高公司综合竞争力。

(2) 改善公司氨纶产品的业务结构，适应市场需求的变化

目前公司主营产品包括粘胶长丝和氨纶纤维。在 2017 年至 2019 年的经营业绩中，公司氨纶纤维产品的销售收入分别为 13.63 亿元、19.40 亿元和 23.33 亿元，占比分别为 33.19%、43.17%和 48.56%，销售金额和占比不断攀升，为提升公司经营业绩作出了突出贡献。

近年来国内氨纶产能稳步增长，自 2012 年的 48 万吨/年左右一路攀升至 2019

年的 85 万吨/年左右，年均复合增长率 8.59%。高性能的差别化纤维具有良好的盈利能力，且占比相对较低。根据中国化纤信息网数据，2020 年 9 月，20D 氨纶价格要比 40D 氨纶价格高出约 22%，且细旦化氨纶产品的需求占比正在不断增加。公司根据市场环境的变化，及时建设高品质超细旦氨纶项目可以有效改善公司氨纶产品结构，适应市场需求的变化。

(3) 公司已有完整的氨纶业务体系

公司是全国纺织技术创新示范企业、河南省技术创新示范企业和河南省节能减排科技创新示范企业，已有数十年的化学纤维生产管理经验。公司“白鹭”牌氨纶产品荣获国际环保生态纺织品的认证，产品畅销国内并远销西欧、北美、亚洲等。

项目厂区已有配套完善的公用工程设施，如供水、供电、供汽等。该工程生产氨纶所需的主要原料或在国内采购，或从国外进口，各类原料货源充足。公司与多家供应商长期保持良好的合作关系，能保证原材料稳定及时供应，可满足企业生产发展需求。

此外，公司拥有一支技术纯熟、诚实敬业、年富力强、精干高效的技术人员和生产工人队伍，为公司的氨纶产业稳健高效发展奠定雄厚的技术和人才基础。本项目将根据项目建设的实际需要，专门组建机构及经营队伍，负责项目规划、立项、设计、组织和实施，并制定行之有效的企业管理、人才激励制度，确保本项目按照现代化方式运作。

3、项目建设内容

(1) 厂址选择

本项目厂址位于新乡市新乡工业产业集聚区新长北路南侧、白鹭大道西侧。

(2) 建设规模

本项目建成后，公司将形成年产 1.5 万吨 15D 有光或半透明氨纶丝和年产 1.5 万吨 20D 有光或半透明氨纶丝的新增产能。

(3) 项目建设期

本项目建设工期从 2020 年 9 月至 2022 年 3 月，建设周期 18 个月。

4、投资总额及效益测算

| 序号 | 项目 | 投资额（万元） | 占比 |
|----|----------------|-------------------|----------------|
| 一 | 建设投资 | 96,620.00 | 92.19% |
| 1 | 设备购置费 | 80,585.00 | 76.89% |
| 2 | 建筑工程费 | 8,298.70 | 7.92% |
| 3 | 安装工程费 | 2,684.00 | 2.56% |
| 4 | 工程建设其它费用 | 1,675.48 | 1.60% |
| 5 | 基本预备费 | 2,845.38 | 2.72% |
| 6 | 其他资产费用 | 531.44 | 0.51% |
| 二 | 土地使用权 | 2,746.80 | 2.62% |
| 三 | 建设期财务费用 | 1,470.00 | 1.40% |
| 四 | 铺底流动资金 | 3,963.50 | 3.78% |
| | 合计 | 104,800.30 | 100.00% |

该项目满产后，可实现年均销售收入为 99,000.00 万元，年均利润总额 13,934.53 万元，税后内部收益率为 12.64%。

5、项目资格文件取得情况

2020 年 8 月 20 日，该项目取得了新乡经济技术开发区管理委员会经济发展局下发的《河南省企业投资项目备案证明》。

2020 年 11 月 19 日，该项目取得了新乡市生态环境局下发的《关于新乡化纤股份有限公司年产 10 万吨高品质超细旦氨纶纤维项目环境影响报告书的批复》（新环书审[2020]20 号）。

2020 年 5 月 18 日，公司与新乡经济技术开发区管理委员会国土规划建设管理局签订《国有建设用地使用权出让合同》（豫（新经技开）出让（2020）第 2 号），并于 2020 年 6 月 10 日取得了土地使用权证书（证书编号：豫（2020）新乡市不动产权第 0022284 号）。

（二）补充流动资金

1、补充流动资金具体数额

公司拟将本次非公开发行股票募集资金中的 9,100 万元用于补充公司流动资金。通过本次发行，将满足公司主营业务持续发展的资金需求，并有助于增强公司抗风险能力，提升经营效益。

2、补充流动资金的必要性和可行性

(1) 优化资本结构，降低资产负债率

2017 年末至 2019 年末，公司负债水平具体如下表所示：

| 年度 | 2019 年末 | 2018 年末 | 2017 年末 |
|----------|---------|---------|---------|
| 资产负债率（%） | 53.55 | 53.46 | 44.97 |
| 流动比率 | 1.20 | 1.05 | 1.53 |
| 速动比率 | 0.65 | 0.58 | 0.88 |

本次募集资金补充流动资金后，公司营运资金压力将得到一定程度缓解，适时适当调整较高的资产负债率有利于公司稳健经营，改善公司资本结构，实现公司的可持续发展。

(2) 满足业务扩张对流动资金的需求

随着公司近年来主营产品的产能、销售收入和市场份额进一步提高，对应的经营性流动资产需求随之增加，公司流动资金需求增加。通过本次发行，为公司补充流动资金，保障公司日常运营所需，为公司持续稳定发展奠定良好基础。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次非公开发行完成后，在巩固原有优势的前提下，公司不断追踪国内外氨纶发展趋势，充分利用公司在氨纶建设和生产管理的经验，将进一步增强产品的市场竞争力，形成规模优势。

本次募集资金投资项目的实施将增加公司的利润增长点，提高盈利水平，实现多层次、多品种的市场策略，为公司可持续发展奠定坚实的基础。

(二) 对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司资本实力将进一步增强，净资产将显著提高，同时公司财务状况也将得到优化与改善，财务结构更加合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

四、结论

综上，本次发行募集资金必要、可行，有利于利用公司在氨纶建设和生产管理的经验，进一步增强产品的市场竞争力，形成规模优势。同时，本次发行可以优化公司资本结构，满足公司运营资金需求，提升公司综合实力和核心竞争力，促进公司持续、健康发展，符合本公司及本公司全体股东的利益。

新乡化纤股份有限公司董事会

2021年1月19日