

恒逸石化股份有限公司

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

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，恒逸石化股份有限公司（以下简称“公司”）拟公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。公司董事会对本次发行可转债募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

公司本次公开发行可转债募集资金总额（含发行费用）预计不超过 300,000 万元，扣除发行费用后的募集资金将全部用于以下项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	拟投入募集资金额 (万元)
1	年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目	256,500.00	70,000.00
2	年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目	385,000.00	230,000.00
合计		641,500.00	300,000.00

本次公开发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述项目资金需要，资金缺口部分由公司自筹资金解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）项目概况

1、年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目

项目名称为年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目，计划总投资 256,500 万元，拟投入募集资金不超过 70,000 万元，拟在浙江省海宁市尖山新区利用现

有厂房，建设聚酯生产装置 2 套（2×25 万吨/年），引进高速 FDY 卷绕机 1,056 台以及配套的国产生产装置及公用工程设备，采用国产化大容量柔性化聚合技术、聚酯熔体直纺技术、共聚共混在线添加技术、智能制造技术以及绿色制造技术等先进工艺技术，形成年产新型功能性纤维 50 万吨的生产能力。项目建设期为 2 年，由海宁恒逸新材料有限公司实施，实施地点为浙江省海宁市尖山新区。

产品方案具体如下：

序号	产品名称	功能性	年产量(吨)
1	新型功能性 FDY 纤维	超细旦、抗菌、深染、阻燃、抗化学品等功能性	500,000
合计			500,000

2、年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目

项目名称为年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目，计划总投资 385,000 万元，拟投入募集资金不超过 230,000 万元，拟利用宿迁逸达新材料有限公司位于宿迁高新技术产业开发区的厂区土地约 500 亩，新建聚酯车间、纺丝车间、PTA 库以及配套动力站、污水处理等建（构）筑物面积约为 463,401 平方米。项目主要采用聚合、熔体直纺工艺、综合智能制造及绿色制造技术，新建 3 套聚酯生产装置，引进国内外先进的短纤生产设备，新增年产 110 万吨新型环保差别化纤维的生产能力。项目建设期为 3 年，由宿迁逸达新材料有限公司实施，实施地点为宿迁高新技术产业开发区。

产品方案具体如下：

序号	产品名称	年产量(吨)
1	中空纤维、大有光缝纫线专用纤维、涡轮纺专用纤维及水刺专用纤维等涤纶短纤	1,100,000
合计		1,100,000

（二）项目背景

化纤工业是我国具有国际竞争优势的产业，是纺织工业整体竞争力提升的重要支柱产业，也是战略性新兴产业的重要组成部分。近年来，我国化纤工业持续快速发展，化纤产量占全球三分之二以上。但化纤行业在整体发展水平上与国际先进水平仍有一定差距。目前我国化纤产品大宗、常规产品多，技术含量高、附

加值高、环境压力小的特种纤维、功能型纤维产量少，高端时装面料及家纺面料供给不足，不能很好适应功能性、绿色化、差异化、个性化消费升级需求。

国际化纤产业格局深入调整，行业竞争正由“价格和质量”竞争转向以“高新技术为主导，品牌竞争为焦点”的综合经济实力竞争。欧、美、日等发达国家和地区逐渐退出常规化纤生产，纷纷实施“再工业化”战略，在高技术和高附加值产品领域显现出强劲的竞争势头。印度和以东南亚国家为主的发展中国家凭借要素成本优势加快承接纺织化纤工业的国际梯度转移。新的国际竞争形势，对我国化纤工业的国际定位和转型提出了新的迫切要求。与此同时，随着大数据等信息技术突飞猛进发展，以及机械装备自动化水平提升，化纤行业龙头掀起智能制造新模式，推动互联网应用从销售环节向生产制造全过程拓展，产品质量和劳动生产率大幅提升。按照《中国制造 2025》部署和供给侧结构性改革要求，积极推进智能制造、绿色制造，成为化纤工业未来发展趋势。

公司是我国化纤行业龙头企业，拥有国内先进的纤维研发生产团队、生产工艺和生产线，具备开发、生产和销售特种功能性聚酯纤维的能力。为了保持竞争优势，发挥规模优势，完善生产力布局，提升企业行业综合竞争力，拟立足于现有资产和优势，建设年产 50 万吨新型功能性纤维项目和年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目。项目实施后有利于优化公司产品结构，创新公司生产经营方式，增强公司产品市场竞争力。

（三）项目建设必要性

1、项目的实施有助于提高我国化纤差别化率，提升产业竞争力

我国是化纤大国并且常规化纤产品生产技术居世界先进水平，但特种纤维、功能型纤维产品研发水平较低，因此产品附加值相对较低。近年来，我国化纤行业加大创新力度，注重行业整体的技术进步，以市场手段淘汰落后产能，化学纤维的差别化率进一步提高，功能性纤维得到了一定发展，产品附加值也逐步提高，但与发达国家相比仍有一定差距，尤其是环保型功能纤维研发和生产严重不足。进一步扩大我国高新技术纤维生产规模，发展功能性纤维，提高化纤产品附加值成为当前化纤工业发展的重中之重。本次募投项目年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目采用国产化大容量柔性化聚合技术、聚酯熔体直纺技术、共聚共混

在线添加技术、智能制造技术以及绿色制造技术等先进工艺技术生产新型功能性纤维，年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目采用聚合、熔体直纺工艺、综合智能制造及绿色制造技术生产新型环保差别化纤维，有助于提高我国化纤产品附加值，优化涤纶产品结构，提升产业竞争力。

2、项目的实施有助于优化企业产品结构，提升企业竞争力

我国民用涤纶长丝属于充分竞争行业，企业生产只有具有一定规模优势才能在充分竞争的行业中取得优势，因此扩大产能带来的规模效应对于企业意义重大。同时产品需求也正朝多样化、高品质化方向发展。抓住市场需求调整机遇，引进先进生产设备，提高生产智能化，优化企业产品结构，已成为提升企业市场竞争力、做大做强的重要选择。同时，受“双循环”发展格局下的国内经济进一步复苏以及国内外疫情有望进一步好转等因素影响，下游纺织服装行业消费需求有望修复。年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目采用国产化大容量柔性化聚合技术、聚酯熔体直纺技术、共聚共混在线添加技术、智能制造技术以及绿色制造技术等先进工艺技术，形成年产 50 万吨新型功能性纤维的能力；年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目引进国内外先进的短纤生产设备，采用聚合、熔体直纺工艺、综合智能制造及绿色制造技术，新增年产 110 万吨新型环保差别化纤维的生产能力。本次募投项目实施后将全面完善企业生产力布置，进一步扩大企业生产能力，提升企业行业地位和市场竞争力；同时项目的产品是新型环保性、功能性纤维，相比于普通纤维具有较强的市场竞争力。因此项目实施有利于企业优化产品结构，增强企业核心竞争力，实现快速健康发展的目标。

（四）项目可行性

1、符合国家产业政策

项目符合《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中鼓励类：“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”。《化纤工业“十三五”发展指导意见》提出“重点改善涤纶、锦纶、再生纤维素纤维等常规纤维的阻燃、抗菌、耐化学品、抗紫外等性能，提高功能性、差别化纤维品种比重”。因此，项目符合国家和地方相关产业政策和规划。

2、技术和人才保障

公司长期专注于聚酯化纤领域的高端产品研发应用，拥有良好的技术基础，现已形成了以国家技术中心为主体，下设研究院、博士后工作站、三个主体生产企业分中心、浙江大学恒逸高新纤维研发中心、东华大学恒逸化纤产品技术研究中心的自主创新体系，并积极开展国际合作，先后与日本东丽研究所、德国莎哈利本、韩国三星等知名公司合作开展研究开发。公司依托校企平台已实现产品结构的“多样化、系列化、优质化、独特化”，全面开展全产业链相关新产品、新技术的研究与开发，实现全流程、柔性化的高新产品（技术）开发和科技成果转化，技术水平属国内行业领先。同时，公司通过自主培养、关键人才引进、核心团队组建等多种方式坚定不移地深推组织变革，尤其是一些年轻化的国际人才、高学历人才、研发人才的加盟更是充实了公司的人才队伍，年轻化、职业化、国际化管理团队更具活力，为公司的未来发展、特别是本次募投项目的建设做好了战略储备。

3、销售及区位优势

公司作为化纤行业龙头企业之一，“恒逸”牌产品已经被国内众多厂家认同。同时，公司在行业经营多年，拥有一支高素质的营销队伍，客户群体稳定、优质。目前公司产品已销往全国各地，并远销东南亚、南美、中东等地区。年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目实施地点为浙江省海宁市，紧邻中国绍兴钱清轻纺原料市场、中国柯桥轻纺城、萧绍化纤市场、盛泽化纤市场等专业市场，周边区域化纤产业集中度较高；年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目实施地点为江苏省宿迁市，地处淮海经济区腹地，周边大型化纤企业数量有限且下游纺织企业聚集，目前当地纺织企业所需原材料主要向苏南及沿海地区长途采购。因此，本次募投项目既能利用产业的配套链优势，降低成本，提高效益，同时还能利用其信息互补及快速传递优势，领先市场，提高产品市场竞争力。

（五）项目投资计划

1、年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目

年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目总投资 256,500 万元，具体

情况如下：

序号	投资项目	投资方向	投资金额(万元)	拟使用募集资金额(万元)
1	年产50万吨新型功能性纤维技术改造项目	项目建设投资	239,900.00 ^注	70,000.00
		建设期利息	7,600.00	-
		铺底流动资金	9,000.00	-
		小计	256,500.00	70,000.00
合计			256,500.00	70,000.00

注：上述项目建设投资含外汇 26,119.00 万美元。

2、年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目

年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目总投资额 385,000.00 万元，具体情况如下：

序号	投资项目	投资方向	投资金额(万元)	拟使用募集资金额(万元)
1	年产110万吨新型环保差别化纤维项目	项目建设投资	349,801.40	230,000.00
		建设期利息	17,234.60	-
		铺底流动资金	17,964.00	-
		小计	385,000.00	230,000.00
合计			385,000.00	230,000.00

(六) 项目效益分析

1、年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目

项目的建设周期为 2 年。经公司初步测算，本项目税后内部收益率为 13.78%，税后投资回收期（含建设期）为 7.08 年。

2、年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目

项目的建设周期为 3 年。经公司初步测算，本项目税后内部收益率为 15.75%，税后投资回收期（含建设期）为 8.09 年。

(七) 项目许可情况

1、年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目

项目已在浙江省嘉兴市海宁市经济和信息化局完成备案，项目代码

2019-330481-28-03-803148；项目已取得嘉兴市生态环境局出具的《嘉兴市生态环境局关于海宁恒逸新材料有限公司年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目环境影响报告书的审查意见》（嘉环海建[2020]61 号）。

2、年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目

项目已在江苏省宿迁高新技术产业开发区行政审批局完成备案，备案证号为宿迁高新备[2021]27 号；项目已取得宿迁市生态环境局出具的《关于宿迁逸达新材料有限公司年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目环境影响报告书的批复》（宿环建管[2021]8 号）。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响。

1、对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，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，有利于提升公司综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次项目具有良好的市场发展前景和经济效益，能够优化公司产品结构，提升公司盈利水平，进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展。

2、对公司财务状况的影响

本次公开发行可转债募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司的后续发展提供有力保障。可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低。随着可转债持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

综上所述，公司董事会认为：本次可转债的发行具备必要性及可行性，符合公司及公司全体股东的利益。

恒逸石化股份有限公司董事会

2021年5月31日