

## 湖南宇新能源科技股份有限公司

### 2022年度非公开发行A股股票募集资金使用可行性分析报告

为推动湖南宇新能源科技股份有限公司（以下简称“公司”）业务的快速发展，提升公司持续盈利能力，满足公司未来业务发展的需求，公司拟向特定对象非公开发行股票，募集资金总额不超过300,000万元。

公司董事会对本次非公开发行股票募集资金使用可行性分析如下：

#### 一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票的募集资金总额（含发行费用）为不超过人民币300,000.00万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

| 序号 | 项目名称       | 项目投资总额（万元）        | 拟投入募集资金（万元）       |
|----|------------|-------------------|-------------------|
| 1  | 轻烃综合利用项目一期 | 338,357.00        | 270,000.00        |
| 2  | 补充流动资金     | 30,000.00         | 30,000.00         |
| 合计 |            | <b>368,357.00</b> | <b>300,000.00</b> |

在本次发行募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目需要以自筹资金先行投入，在募集资金到位后按照相关规定的程序予以置换。同时，在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据募集资金投资项目的实际情况，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若实际募集资金金额（扣除发行费用后）少于上述项目拟以募集资金投入金额，不足部分公司将通过自筹资金解决。

#### 二、本次募集资金投资项目的背景

##### （一）契合国家“十四五”发展规划

2021年7月，国家发展改革委印发了《“十四五”循环经济发展规划》，该《规划》指出，大力发展循环经济，推进资源节约集约循环利用，对保障国家资源安全，推动实现碳达峰、碳中和，促进生态文明建设具有十分重要的意义；该《规划》部署了“十四五”时期循环经济领域的五大重点工程和六大重点行动，包括

城市废旧物资循环利用体系建设、园区循环化发展、大宗固废综合利用示范、建筑垃圾资源化利用示范、循环经济关键技术与装备创新等五大重点工程，以及再制造产业高质量发展、废弃电器电子产品回收利用、汽车使用全生命周期管理、塑料污染全链条治理、快递包装绿色转型、废旧动力电池循环利用等六大重点行动。

公司本次发行募投项目“轻烃综合利用项目一期”将通过24万吨/年顺酐装置、顺酐加氢装置（13万吨/年BDO+19万吨/年DMS）、6万吨/年PBS装置、4.6万吨/年PTMEG装置，对大亚湾石化区富余的烷烃资源进行进一步充分利用，将进一步完善大亚湾石化区的循环经济模式；同时，该募投项目的主要产品均为可降解塑料的重要原材料或直接成分，能够促进绿色可降解塑料产业的发展，为推动塑料污染全链条治理奠定基础。本次募投项目的建设系公司契合国家“十四五”发展规划的战略举措，有助于公司进一步提升自身及所在化工园区的循环经济化发展模式，做好与下游可降解塑料等领域的配套衔接。

## （二）符合公司战略发展规划目标

公司在大亚湾石化区从事液化石油气深加工十余年，已经成为大亚湾石化区液化石油气深加工一环中重要的企业。目前，公司主要利用液化石油气中的碳四烯烃资源生产深加工产品，而烷烃资源利用并不充分；同时，公司自身以及大亚湾石化园区还富余较多的碳三碳四烷烃资源（主要来自于中海油惠州石化的加氢裂化、重整和催化裂化等装置）。而“轻烃综合利用项目一期”将会对该富余的烷烃资源进行进一步充分利用，这将成为完善大亚湾石化区循环经济一体化的重要一环。

同时，基于公司上市之后的快速发展需要，大亚湾石化区上游企业副产的碳四以及大亚湾石化区内用地，已然无法满足公司的发展需求。为实现做大做强的目标，公司规划了从油品化工逐渐向化工新材料转型的发展战略，“轻烃综合利用项目一期”将在大亚湾石化区之外的惠州新材料园区建设24万吨/年顺酐装置、顺酐加氢装置（13万吨/年BDO+19万吨/年DMS）、6万吨/年PBS装置、4.6万吨/年PTMEG装置，进一步实现公司的化工新材料业务发展。

## （三）受国家环保政策影响，近几年可降解塑料市场需求快速增长

塑料的发明和使用给人们的日常生活带来了极大的方便，但塑料污染问题日

益严峻，由于不可降解的塑料类垃圾在自然界停留一般可达 200-400 年，有的可达 500 年，不仅造成土壤污染，同时还会污染空气和水体，造成巨大的环境安全隐患，因此治理白色污染已经成为全球关注的热点。

近几年，我环保政策逐渐趋严，国家层面逐渐禁止使用不可降解塑料，国家发改委联合生态环境部于 2020 年 1 月 16 日发布《关于进一步加强塑料污染治理的意见》，要求在 2025 年，完善塑料制品生产、流通、消费和回收处置等环节的管理制度，对不可降解塑料逐渐禁止、限制使用。同时，随着我国可降解塑料产业的不断发展，生产工艺、工业化水平的不断提高，以及我国加快建设绿色循环经济和可持续发展经济的推动下，我国可降解塑料产业迎来了快速增长。

公司本次发行募投项目“轻烃综合利用项目一期”，其主要产品丁二酸二甲酯(DMS)、1,4-丁二醇(BDO)、和聚丁二酸丁二酯(PBS)均为可降解塑料的重要原材料或直接成分，该项目符合国家环保政策规划，顺应可降解塑料市场的未来发展需求。

### 三、本次募集资金投资项目的必要性

#### （一）增强对大亚湾石化区富余 LPG 资源的利用，完善园区循环经济一体化

目前，公司的主要产品为异辛烷和 MTBE，前述产品以 LPG 中的异丁烷、异丁烯、正丁烯等组分为主要原料，同时，公司 2022 年全面投产的顺酐产品能对 LPG 中的部分烷烃进行一定程度的利用；但公司前述产品的加工生产，对大亚湾石化区烷烃资源的利用并不充分。公司的募投项目“轻烃综合利用项目一期”将通过 24 万吨/年顺酐装置、顺酐加氢装置(13 万吨/年 BDO+19 万吨/年 DMS)、6 万吨/年 PBS 装置、4.6 万吨/年 PTMEG 装置，对大亚湾石化区富余的烷烃资源进行进一步充分利用，这将进一步完善大亚湾石化区的循环经济模式。

#### （二）进一步丰富公司产品线，拓展公司发展空间

目前，公司的主要生产装置均位于大亚湾石化区，该石化区为公司的 LPG 深加工业务提供了便捷的 LPG 原料供应和完善的产业链配套，但随着公司上市后业务的快速发展，大亚湾石化区对于公司发展也呈现出园区用地紧张的弊端。

公司抓住惠州新材料园区建设的契机，在惠州新材料园区内规划了新材料业

务的产业发展路线，其中“轻烃综合利用项目一期”的建设将为公司提供 14.76 万吨/年丁二酸二甲酯(DMS)、3.42 万吨/年 1,4-丁二醇(BDO)、4.60 万吨/年聚四氢呋喃(PTMEG)和 6 万吨/年聚丁二酸丁二酯(PBS)的产能，这将极大的丰富公司产品线，拓展公司的发展空间。

### **(三) 提升持续盈利能力，实现公司长期可持续发展**

本次项目“轻烃综合利用项目一期”具有良好的市场发展前景和经济效益，扩大产业规模的同时，降本增效，提升公司持续盈利水平，并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，维护股东的长远利益。

### **(四) 满足公司业务发展的资金保障**

随着公司产品结构的丰富、业务规模的持续增长，公司对流动资金的需求不断增加，主要体现在随着业务规模扩大而不断增加的日常运营资金需求。结合公司发展的流动资金需求，公司拟使用本次募集资金中的30,000万元用于补充流动资金，有利于为公司未来发展提供资金保障。

## **四、本次募集资金投资项目的可行性**

### **(一) 国家产业政策支持，为本项目的实施提供了市场需求增长的政策保障**

2021年11月，工信部制定了《“十四五”工业绿色发展规划》，根据该《规划》，塑料污染治理是“十四五”工业绿色发展的重要内容之一。为治理塑料污染，工信部将鼓励发展高端可降解材料，在技术创新、产业化应用等方面加强政策引导，推动生物降解塑料企业开展技术创新、科技成果转化和产品应用。

随着国家对不可降解塑料的逐渐限制和禁止，以及对可降解塑料行业政策扶持的加大，可降解塑料行业将迎来快速发展。根据国家发展改革委和生态环境部于2020年1月出台的《关于进一步加强塑料污染治理的意见》，目前主要限制使用的不可降解塑料制品有：塑料购物袋、一次性塑料餐具、宾馆、酒店一次性塑料用品和快递塑料包装，另外超薄塑料袋和超薄农膜的生产和销售也受到限制，至2025年快递包装、农业地膜、一次性餐具以及塑料购物袋等应用领域将会释放可降解塑料需求68万吨、47万吨、106万吨和49万吨，合计270万吨，市场空间巨大。

## **(二) 公司多年的生产经验积累，为本项目实施提供技术保障**

公司高度重视对新产品、新工艺和新技术的研发投入，保持了行业领先技术水平。目前，公司已累计取得专利34项，其中发明专利19项，实用新型专利15项。公司的异辛烷和MTBE等主要产品，均被广东省高新技术企业协会认定为广东省高新技术产品；公司的主要产品获得了广东省人民政府授予的广东省科学技术二等奖和惠州市人民政府授予的惠州市科学技术一等奖，并在第十届国际发明展览会上荣获“发明创业奖-项目奖”金奖；宇新化工也被评为广东省高新技术企业和广东省创新型企业。上述技术优势为募投项目的实施提供了充分的技术支撑。

## **(三) 公司已积累了丰富的优质客户，拥有较强的销售业务团队，保障了公司业务的持续发展**

公司凭借产品质量稳定、性价比高、物流配送服务及时、仓储完善等优势，树立了良好的品牌形象，得到了客户的普遍认可，积累了众多优质客户并能与其保持稳定的合作关系。良好的品牌知名度和优质的客户资源为本次募投项目产能消化奠定了坚实基础。

## **五、本次募集资金投资项目的具体情况**

### **(一) 轻烃综合利用项目一期**

#### **1、项目基本情况**

本项目计划总投资 338,357.00 万元，拟建设地点为惠州新材料产业园，项目建设期为 36 个月，实施主体为公司控股子公司惠州博科环保新材料有限公司。

项目建设内容包括：一套 24 万吨/年顺酐装置、一套顺酐加氢装置（13 万吨/年 BDO+19 万吨/年 DMS）、一套 6 万吨/年 PBS 装置、一套 4.6 万吨/年 PTMEG 装置、一套 360 吨/年氧化催化剂装置及项目配套公用工程等；项目产出主要产品包括丁二酸二甲酯(DMS)、1,4-丁二醇(BDO)、聚四氢呋喃(PTMEG)和聚丁二酸丁二酯(PBS)，以及 $\gamma$ -丁内酯(GBL)、乙酸甲酯(MA)等副产品。

本次募投项目需要使用的土地已完成招拍挂程序，公司已同政府签订土地转让合同，预计 2022 年 3 月份可以获取相应的土地证。

## 2、项目投资概算及效益情况

本项目计划总投资额为 338,357.00 万元，本次拟使用募集资金 270,000.00 万元。具体投资估算情况如下：

| 序号 | 项目名称 | 投资额（万元）           | 占总投资比例（%）     |
|----|------|-------------------|---------------|
| 一  | 建设投资 | 316,929.00        | 93.67         |
| 二  | 利息费用 | 2,070.00          | 0.61          |
| 三  | 流动资金 | 19,358.00         | 5.72          |
| 合计 |      | <b>338,357.00</b> | <b>100.00</b> |

经测算，项目全部达产后预计年实现销售收入316,147万元，税后利润61,699万元，项目发展前景和盈利能力较好。

## 3、项目报批

本项目涉及调整备案及环评审批手续，公司拟尽快办理完成相关审批程序。

### （二）补充流动资金项目

为缓解公司业务增长过程中的资金压力，以保证公司业务的健康持续发展，公司拟使用本次募集资金 30,000 万元用于补充流动资金，提升公司抗风险能力和持续盈利能力。本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际运营资金需求缺口以及公司未来发展战略，整体规模适当。

## 六、本次发行募集资金投资项目对公司经营管理和财务状况的影响

### （一）本次发行募集资金投资项目对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策、行业发展趋势以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场前景和经济效益。同时，本次项目的实施，将进一步丰富产品结构和优化公司业务，增加新的利润增长点，有利于提升公司盈利水平，实现并维护股东的长远利益。

### （二）本次发行募集资金投资项目对公司财务状况的影响

#### 1、对公司资本结构的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产规模将相应增加，公司资金实力得到提升，资产负债率和偿债风险进一步降低，公司财务结构更为稳健合理，为公司的后续发展提供有力保障。

#### 2、对公司盈利能力的影响

本次发行完成后，随着总股本及净资产的增加，公司每股收益和净资产收益率等财务指标存在短期内下降的风险。但随着募集资金投资项目的实施，公司市场竞争力将进一步增强，有助于实现公司长期战略目标，提高公司盈利水平和盈利能力，为股东创造更大的价值。

### **3、对公司现金流量的影响**

本次非公开发行募集资金到位后，公司当年筹资活动现金流入将大幅增加。募集资金投资项目建设期间，公司投资活动现金流出将大幅增加。随着募集资金项目建成并投产后产生效益，未来公司经营活动现金流量将逐步增加，公司现金流质量将进一步提高。

### **七、募集资金投资项目可行性分析结论**

综上所述，本次发行募集资金的用途合理、可行，项目符合国家产业政策。项目建设有利于公司进一步提高石油液化气原材料利用效率，构建更加完善的循环经济产品线，丰富产品结构和优化公司业务，提升公司综合实力和核心竞争力，促进公司持续、健康发展；同时，本次募集资金投资项目实施后有利于公司完善化工新材料产品线、实现战略转型，提升经济效益和市场地位，增强公司中长期盈利能力，符合公司及公司全体股东的利益。

湖南宇新能源科技股份有限公司

董事会

2022年2月23日