

浙江万盛股份有限公司

2020 年非公开发行 A 股股票募集资金使用的可行性报 告

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 77,000.00 万元，在扣除发行费用后的募集资金净额全部用于以下项目：

| 序号 | 项目名称 | 投资总额 | 拟使用募集资金额 |
|----|---------------------------|---------------------|---------------------|
| 1 | 年产 19 万吨新材料阻燃剂及原材料一体化生产项目 | 80,105.00 万元 | 77,000.00 万元 |
| 合计 | | 80,105.00 万元 | 77,000.00 万元 |

在本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。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金额，不足部分由公司自筹资金解决。

二、募集资金投资项目可行性分析

（一）项目基本情况

公司拟通过全资子公司山东万盛新材料有限公司，投资建设“19 万吨新材料阻燃剂及原材料一体化生产项目”。项目计划总投资 80,105.00 万元，拟使用募集资金 77,000.00 万元。项目建设周期为 2 年。项目建成后，公司将新增 7 万吨绿色聚氨酯阻燃剂、5 万吨绿色工程塑料阻燃剂及 7 万吨三氯氧磷生产能力。

（二）项目建设可行性与必要性

1、政策支持力度大，前景良好

国务院印发的《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》提出：到 2020 年，力争使若干新材料品种进入全球供应链，重大关键材料自给率达到 70% 以上，初步实现我国从材料大国向材料强国的战略性转变。国家发改委公布的《产业结构调整指导目录（2019 版）》中，“改性型、水基型胶粘剂和新型热熔胶，环保型吸水剂、水处理剂，分子筛固汞、无汞等新型高效、环保催化剂和助剂，纳米材料，功能性膜材料，超净高纯试剂、光刻胶、电子气、高性能液晶材料等新型精细化学品的开发与生产（鼓励类，十一、石化化工，第 12 条）”进入鼓励类目录，表明国家对精细化工产业积极扶持，大力推进的态度。

2、安全环保升级带来供给减少

随着国家倡导发展具有绿色低碳循环经济发展特征的生态文明新时代，我国化学工业正在转型升级中逐渐步入高质量发展阶段，与此同时化工行业的安全生产工作提升到更高的层次。因此国家及各地政府部门纷纷出台针对安全环保的整治政策，诸多不规范的化工企业仍将陆续退出，无法满足环保要求的小产能企业不可避免的被淘汰出局，化工行业面临较大的整治压力。随着聚氨酯阻燃剂、工程塑料阻燃剂方面，由于受环保压力，国内供应商产能的逐步退出或减产，行业供需产生缺口。

3、下游需求增长有利于盈利增强

2019 年 PC/PC-ABS/PPO 三大类工程塑料阻燃剂供应端缩窄使得供应产能达到紧平衡。而终端以新能源汽车为首，以新基建为第二推手，需求持续保持高增长，需求增长有望加剧供需紧张格局。

欧盟法规要求 2021 年 3 月 1 日起屏幕面积大于 100 平方厘米的电子显示器禁止使用卤系阻燃剂。全球工程塑料类溴系阻燃剂存量需求是目前主要潜在替代空间，磷系阻燃剂 BDP/PC 及 BDP/PC/ABS 合金组成高性价比的工程塑料，成为主流替代品。

目前，需求端受新能源应用渗透及欧洲无卤化政策驱动，且 5G 新基建加码将不可避免地进一步加剧工程塑料阻燃剂的供求紧张局面，以上因素及公司规模优势、稳定供货能力和质量保证为阻燃剂产品带来定价权和盈利增长。

4、抓住行业机遇，提升主业优势

面对阻燃剂行业市场需求增长和产能减少的战略机遇期，公司作为国内磷系阻燃剂的主要生产企业之一，努力提高生产能力。目前，公司阻燃剂产能已接近饱和。为了抓住行业机遇期，提高市场占有率，进一步增强主业优势，公司急需提高阻燃剂产能。

同时，三氯氧磷作为磷系阻燃剂的重要原材料，其供应情况是公司安全稳定生产的重要保证。实现三氯氧磷的自主生产，有利于公司向产业链上游延伸，保证主要产品原材料供应和生产稳定，降低原材料采购成本，提高主要产品利润水平。

（三）项目经济效益

经测算，本项目的投资回收期为 6.8 年（税后，含建设期），税后内部收益率为 20.7%，具有良好的经济效益。

（四）项目实施主体及建设地点

公司拟以全资子公司山东万盛新材料有限公司为实施主体。项目建设地点位于山东省潍坊滨海经济技术开发区潍坊滨海化工产业园，临港路以东、辽河西五街以北，建设用地尚未获取。公司已与山东省潍坊滨海经济技术开发区管委会签署《功能性新材料一体化生产项目合同书》，将在项目审批通过后向其提出用地申请。

（五）项目备案与环评情况

本项目为“年产 55 万吨功能性新材料一体化生产项目”的子项目，已取得滨海区化工产业安全生产转型升级专项行动领导小组办公室审核通过并完成项目备案，正在办理环境保护评估事宜。

三、对公司经营管理和财务状况的影响

（一）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产业政策以及公司整体发展战略,有利于公司抓住重要行业机遇期,提升市场占有率,增强主业优势,且具有良好的发展前景和经济效益。随着本次募投项目的建成,公司将进一步提升磷系阻燃剂行业市场竞争力和占有率,巩固公司的行业地位,为公司未来发展提供新的成长空间,进一步增强盈利能力,有利于提升公司的竞争力和持续发展能力,维护股东的长远利益。

(二) 对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金的到位后,公司总资产、净资产规模将相应增加,资产负债率将有所下降,有利于增强公司抵御风险的能力。

本次非公开发行完成后,公司总股本增大,同时本次募集资金投资项目具有一定时间的建设期,其经营效益在项目建设完成并投入使用后才能显现,短期内公司的每股收益可能会被摊薄,净资产收益率可能会有所下降。但从中长期来看,本次发行有利于公司扩大业务规模,降低产品成本,提升竞争实力。随着项目逐步建成投产,公司的营业收入和利润水平将有大幅度提高,盈利能力将会显著提升。

四、募集资金使用可行性分析结论

综上所述,公司本次非公开发行募集资金投向符合国家产业政策和公司发展的需要,投资项目具有较强的盈利能力和较好的发展前景,募集资金的使用将会为公司带来良好的投资收益,为股东带来投资回报。本次募集资金投资项目的实施,将进一步壮大公司的规模和实力,增强公司的竞争力,促进公司的持续发展,符合公司及公司全体股东的利益。

浙江万盛股份有限公司董事会

2020年11月18日