

证券代码：002132

证券简称：恒星科技

公告编号：2019004

河南恒星科技股份有限公司 对外投资公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、对外投资概述

根据公司的发展规划，公司全资子公司内蒙古恒星化学有限公司（以下简称“恒星化学”）拟投资建设“内蒙古恒星化学有限公司年产 12 万吨高性能有机硅聚合物项目”（以下简称“有机硅项目”），具体情况如下：

项目名称：内蒙古恒星化学有限公司年产 12 万吨高性能有机硅聚合物项目

项目投资：预计总投资 21.07 亿元，其中固定资产投资 20.16 亿元，流动资金 9,069.20 万元；项目建设周期从初步设计开始计算到装置性能考核结束共 30 个月；投资回收期 5 年（税前，自建设之日起），项目建成后，预计年均销售额 20.31 亿元，投资利润率为 20.28%。

公司第五届董事会第三十八次会议审议通过了《关于全资子公司建设年产 12 万吨高性能有机硅聚合物项目的议案》，同意恒星化学建设该项目，该事项尚需提交公司股东大会进行审议。

本项目建设不构成关联交易，也不构成重大资产重组。

二、项目情况介绍

1、投资主体情况介绍

本项目由公司全资子公司恒星化学负责具体实施，该公司已于 2018 年 11 月 21 日取得达拉特旗市场监督管理局颁发的营业执照，具体情况如下：

名称：内蒙古恒星化学有限公司

类型：有限责任公司

住所：内蒙古自治区鄂尔多斯市达拉特旗达拉特经济开发区管委会办公大楼 526-4

法定代表人：孙国顺

注册资本：50,000 万元

营业期限：2018 年 11 月 21 日至长期

经营范围：乙烯基硅油、液体硅橡胶、混炼胶、硅酮密封胶、107 胶、110 胶、混合甲基环硅氧烷、八甲基环四硅氧烷等有机硅聚合物及副产品（不含危险品）生产、销售。

2、建设该项目的必要性

有机硅材料是半无机、半有机结构的一大类功能材料化合物，兼具无机物和有机物的双重优点，它既有安全可靠、无毒、无污染、无腐蚀、耐高温、耐臭氧、耐辐射毒、耐老化、耐燃、耐电弧、耐电晕、耐漏电、寿命长和生理惰性无机二氧化硅的优异性能，又有防潮、憎水、易加工、可根据不同需求制成不同性能的产品、易于改性等有机高分子的卓越特点，是一类可以满足节能、无公害、具安全性、高可靠性、多功能、多形态、高性能、高功能和复合化要求的新型高分子合成材料。随着地球上石油资源的不可再生性和可开采量逐渐减少，过去传统的以 C—C 键资源为基础的功能性聚合物材料的一部分势必会以有机硅氧烷为主体的有机硅聚合物材料所取代，这种趋势不可逆转。

此外，我国是有机硅材料应用大国和生产大国，使用量和产量已经占世界总量的相当份额，而且这种需求趋势越来越大。因此，恒星化学以有机硅产业作为一个投资方向，并以此为基础，结合当地的经济技术发展现状和资源优势条件，在有机硅产业发展上做出一个具有一定国际竞争能力的产业集群，很有必要。

3、建设该项目的可行性

（1）产业政策及行业准入分析

本项目的建设符合国家产业政策。有机硅属于技术和资金密集型、需求高速增长的高壁垒行业，国外只有道康宁、迈图、瓦克、信越等少数几家生产厂商生产，生产工艺路线基本相同，且对中国国内企业严格保密，决不转让，一直以来实行垄断策略。国内有机硅生产厂商依靠自己的力量，借鉴国外生产经验，逐渐开发成功具有自主知识产权的生产技术，建设了多套较大规模生产装置，打破了国外技术对国内生产厂商的壁垒。国内有机硅越来越受到重视，2000 年修订的最新版《当前国家重点鼓励发展的产业，产品和技术目录》中的十六条 16 款已经将有机硅产品生产列为国家重点鼓励发展的产业。2005 年底国家出台新的产业政策，鼓励发展有机硅产业。《产业结构调整指导目录（2011 年本）》将苯基氯硅烷、乙烯基氯硅烷、苯基硅油、氨基硅油、聚醚改性型硅油、苯基硅橡胶、苯撑硅橡胶、

甲基苯基硅树脂、三乙氧基硅烷高效偶联剂、三甲基氯硅烷综合利用、整体煤气化联合循环发电（IGCC）等列为鼓励类项目，同时限制新建初始规模小于 20 万吨/年、单套规模小于 10 万吨/年的有机硅（甲基氯硅烷）单体生产装置。《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》中明确，优先发展硅树脂、硅橡胶材料及改性技术。《外商投资产业指导目录（2011 年修订）》鼓励外商投资有机硅新型下游产品开发与生产、硅橡胶等特种橡胶生产及改性有机硅密封膏配制技术和生产设备制造。《石油和化学工业发展规划（2016-2020）》将“有机硅单体和硅橡胶”列为代表性高端产品。环保部《优先控制化学品名录（第一批）》八甲基环四硅氧烷（D4）不在其中。

（2）市场因素分析

2017 年，全球有机硅单体消费总量在 456.4 万吨，同比增长 4.5%。亚太地区仍是有机硅需求最强劲的地区，占全球有机硅消费总量的 58%，这些增益大部分归因于中国。中国有机硅产品中，百分之八十以上靠国内市场消费。硅橡胶仍是主要消费主力，中国作为制造业大国，橡胶制品行业发展迅速，且产业集中度不断提升。

中国是全球有机硅市场最大的生产国及消费国，是有机硅产业发展的重要推动力量。中国有机硅单体消费在经过前几年的低速发展期后，从经济大环境来看，中国在电力、新能源及电子电器等领域还将进一步发力，随着下游产业的不断扩产及新兴应用领域的挖掘，未来中国有机硅单体需求有望持续增长，预计年均增速将在 10%-15% 左右水平。国内市场需求强劲，潜力巨大。

作为“工业味精”的有机硅产品，已广泛应用于电子电气、建筑建材、纺织、轻工、医疗、机械、交通运输、塑料橡胶等各行业，并深入到人们生活的各个领域、成为化工新材料的佼佼者，其发展正可谓方兴未艾。

（3）投资优势分析

1) 本项目的技术团队均为国内有机硅材料行业资深专家，对有机硅装置有充分的了解，并且具有近 20 年的运行经验，具备人员技术优势。

2) 本项目新上装置将充分吸收国内现有成熟的生产工艺技术，同时，技术团队对流化床反应器单套规模、单体耦合精馏、氯甲烷合成、单体水解、渣浆处理、能源综合利用等关键技术进行优化，具有较强的技术实力。

3) 项目地址资源丰富

项目建设在内蒙古自治区鄂尔多斯市达拉特旗达拉特经济开发区，该园区拥有丰富的水、电、蒸汽等生产资料，生产资料价格远低于其他省份；同时，该园区拥有丰富的原材料资源，具有明显的原材料成本优势。

4) 其他优势

由于有机硅生产工艺与多晶硅具有相似之处，具备在原来装置基础上进行改建的条件，可以充分利用河南恒成通科技有限公司通过河南恒星新材料有限公司分立后获得的资产，降低投资成本，进一步推进公司的转型升级，提升公司的综合竞争能力。

综上所述，有机硅材料项目市场前景光明，技术先进可靠，经济和社会效益良好，公司具备资金、管理、技术等各方面条件，项目建设既具有必要性，也具有可行性。恒星化学建设有机硅材料项目，不仅适应目前的经济形势和市场形势，而且推动了公司的可持续发展，是进一步提高公司经济效益的需要，同时也是公司开拓新领域的需要，因此，该项目的建设符合公司发展需求。

三、投资本项目的目的、存在的风险和对公司的影响

1、投资目的

为适应新的经济发展形势，促进公司可持续发展，增加公司的盈利点，恒星化学投资建设有机硅项目，将进一步增强公司的市场竞争实力。

2、资金来源

本项目由恒星化学以自有及自筹资金投入。

3、存在的风险

(1) 行业风险

目前有机硅行业为大家普遍看好的朝阳行业，企业有投资扩产的欲望，未来可能存在行业间竞争加剧的风险。

(2) 市场风险

由于本公司是有机硅行业新进成员，虽然销售渠道畅通，但仍存在一定的市场风险。

(3) 人才流失风险

核心人员的技术水平、研发能力、市场开拓能力及管理能力和恒星化学竞争优势的有力保障。能否维持核心人员队伍的稳定并不断吸引优秀人员加盟，关系到项目能否继续保持行业技术领先优势和未来发展的潜力。

（4）管理风险

因恒星化学踏入新的行业缺乏经营管理经验，会经历一段时间才能达到项目的预期经营目标。

4、对公司的影响

本项目建设期预计为 30 个月，该项目的实施不会对公司 2018 年度营业收入及利润产生影响，如果该项目顺利实施，预计将对公司未来年度的经营业绩产生积极影响。

四、备查文件

1、河南恒星科技股份有限公司第五届董事会第三十八次会议决议

特此公告

河南恒星科技股份有限公司董事会

2019 年 1 月 3 日