

江苏德威新材料股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

一、募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过70,000.00万元，本次募集资金在扣除发行费用后将用于以下方向：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟使用本次募集资金量
1	年产6万吨PBT等新材料项目	57,254.00	49,000.00
2	补充流动资金	21,000.00	21,000.00
合计		78,254.00	70,000.00

募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，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。在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）年产6万吨PBT等新材料项目

1、项目实施的必要性

（1）本次募集资金建设项目生产的主要产品PBT、PBAT、TPEE、PA6等均属于列入国家鼓励发展产品目录中的产品，目前该类产品仍处于发展初期，具有巨大的市场潜力，同时具有高附加值，市场抗风险能力较强。

本建设项目将使用公司控股子公司江苏和时利新材料股份有限公司（以下简称“和时利”）的专有技术，其工艺技术成熟可靠，通过本项目的实施，可以将产品技术优势转化为市场优势，取得良好的经济效益。

（2）过去几年，精细行业因初期投资小、细分市场多、行业集中度低、项目上马快的特点，以及市场容量和快速增长的市场趋势等外部发展条件，促使国

内中小型化工企业不断增多，该类企业依托各自资源优势，占据着大部分精细化工市场。这些企业规模小、分布广，集约发展程度低；生产过程粗放，生产设备工艺落后，产品质量和技术水平相对较低，安全环保条件和设施薄弱，是行业发展和国家政策重点淘汰的企业。随着该类企业的逐步淘汰，必将为符合法规或产业升级的企业带来巨大的市场空间。

公司将紧抓化工相关细分行业重新“洗牌”的大好契机，通过项目建设实施，加大技术创新力度，进一步提升工艺装备水平，积极进行产能升级和产品结构优化，抢抓市场机遇，提升发展空间，在未来发展中赢得先机和竞争优势，实现公司的快速发展。

(3) 长三角地区是国内、国际制造业发达地区，具有大量的家电、电器、仪表、通信光缆、高端纺织制造业，现代汽车产业，新能源汽车等高新技术的生产基地，大量地使用PBT、PBAT等新兴材料，同时也是各种高端新材料产品的发展地，为此在如东县洋口港经济开发区临港工业区建设产品生产基地可以为此配套，符合国家绿色环保，循环经济的方针政策。

如东县洋口港经济开发区临港工业区的基础配套设施完善，充分利用当地人力资源、交通运输地域优势，可以降低项目运行中的风险。

(4) 通过本项目的实施，可以抢占行业内市场占有率，获得良好的经济效益，继续保持市场的竞争优势。另外，本项目中的产品以PBT、PA6为主线，和PBAT、TPEE产品具有一定的关联度，不仅可以今后继续延长产业链，而且可以针对市场情况灵活配置，项目产品的弹性较大，提高了抵御市场风险的能力。

综上所述，在此背景下，公司作为国内高分子材料相关领域内的主要企业之一，未来几年内将迎来进一步巩固现有市场、不断拓展高端产品市场的重要机遇，为了企业的持续快速发展，本建设项目十分迫切和需要。

2、项目实施的可行性

(1) 本项目的产品符合国家、江苏省的产业政策和如东县洋口港经济开发区化工工业园区的规划布局。

本项目中的产品聚酰胺6（PA6，尼龙6）属于“第一类/鼓励类/十一、石化

化工/10……液晶聚合物、聚苯硫醚、聚苯醚、芳族酮聚合物、聚芳醚醚腈等工程塑料生产以及共混改性、合金化技术开发和应用，高吸水性树脂、导电性树脂和可降解聚合物的开发与生产，长碳链尼龙、耐高温尼龙等新型聚酰胺开发与生产”；

本项目中的热塑性聚酯弹性体（TPEE）产品属于“第一类/鼓励类/十一、石化化工/（11）……聚丙烯热塑性弹性体（PTPE）、热塑性聚酯弹性体（TPEE）、氢化苯乙烯-异戊二烯热塑性弹性体（SEPS）、动态全硫化热塑性弹性体（TPV）、有机硅改性热塑性聚氨酯弹性体等热塑性弹性体材料开发与生产”；

本项目中的聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBT）产品属于“第一类 鼓励类/二十、纺织/（2）聚对苯二甲酸丙二醇酯（PTT）、聚萘二甲酸乙二醇酯（PEN）、聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBT）、聚丁二酸丁二酯（PBS）、聚对苯二甲酸环己烷二甲醇酯（PCT）等新型聚酯和纤维的开发、生产与应用”；

本项目中的产品聚己二酸对苯二甲酸丁二醇酯（PBAT）属于可生物降解塑料原料，属于“第一类/鼓励类/十一、石化化工/10……液晶聚合物、聚苯硫醚、聚苯醚、芳族酮聚合物、聚芳醚醚腈等工程塑料生产以及共混改性、合金化技术开发和应，高吸水性树脂、导电性树脂和可降解聚合物的开发与生产，长碳链尼龙、耐高温尼龙等新型聚酰胺开发与生产”。

对照《国家发改委商务部关于印发《市场准入负面清单（2018年版）》的通知》（发改经体〔2018〕1892号）中的“市场准入负面清单（2018版）”，本项目未采用国家产业政策明令淘汰和限制的产品、技术、工艺、设备及行为，不属于其中“禁止准入类”，但涉及到危化品的使用，属于“二、许可准入类-（三）制造业-22未获得许可，不得从事特定化学品的生产经营及项目建设”类。

对照《国家发展改革委公布<战略性新兴产业重点产品和服务指导目录>（2016版）》，本项目中的产品聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBT）工程塑料属于上述目录中：“3新材料产业/3.2先进结构材料产业/3.2.4工程塑料及合成树脂：新型工程塑料与塑料合金，新型特种工程塑料，新型氟塑料，液晶聚合物，高性能热塑性树脂，阻燃改性塑料，ABS及其改性制品，HIPS及其改性材料，不饱和聚酯树脂专用料，汽车轻量化热塑性复合材料。……。”

本项目总投资额预计为57,254.00万元、符合《南通市化工产业环保准入指导意见》（通政发〔2014〕10号）中的环保准入条件，其产品（含中间产品）未列入《南通市化学品生产负面清单与控制对策（第一批，试行）》目录。

该项目选址位于如东县洋口港经济开发区化工工业园区，项目符合园区产业定位和环保准入条件，园区内水电路等公用设施配套齐全，因此本项目符合国家产业政策及如东县洋口港经济开发区当地产业规划。

（2）本项目生产设备将采用先进的生产工艺技术，从而降低生产能耗，保证产品质量。

（3）本项目在实施中，可以充分利用洋口港经济开发区化工工业园区的基础设施配套能力，降低建设成本。

（4）本项目在建设及生产过程中落实各项污染防治措施后各项污染物可以达标排放，对环境的影响较小。

（5）本项目存在多种化学品燃烧爆炸及噪声危害等职业危险、危害的可能性，因此本项目工程涉及系统安全设计。按照有关设计规范要求，通过各项专业设计，工程系统范围内的工艺单元可做到在职业安全方面的本质安全化。

（6）本项目实施后，经济效益较好。财务盈利分析表明，本项目具有良好的投资收益以及经济回报。

3、项目实施主体

本项目实施主体为公司全资子公司南通正盛化工科技有限公司（以下简称“南通正盛”）。

南通正盛成立于2013年7月9日，注册地址为如东县长沙镇港城村九组，注册资本为3,000.00万元，公司性质为有限责任公司，统一社会信用代码：91320623072741289U，其经营范围为：化工生产技术研发；化工设备生产、销售；化工产品（危险化学品除外）销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

4、项目投资概算

本项目总投资约为57,254.00万元，其中建设投资52,574.00万元，建设期利息与铺底流动资金之和为4,680.00万元。

5、项目建设地点

本项目厂址拟建于江苏省洋口港经济开发区临港工业区内，具体位于园区纬三路的北侧，中隔堤路的东侧，园区中心路的南侧地块上，厂址总占地面积为161,204.44平方米。

6、项目土地使用情况

本项目位于江苏省南通市，南通正盛已取得编号为“东国用(2015)第720035号”的《国有土地使用权证书》，该土地使用权坐落于长沙镇洋口港临港工业区，用途为工业用地，土地使用权面积为161,204.57平方米，使用权终止日期为2065年8月5日。

7、项目备案及环评情况

本次发行募集资金拟投资项目已取得南通市行政审批局出具的项目备案登记信息单以及项目环评批复。

序号	项目名称	项目备案代码	项目环评情况
1	年产6万吨PBT等新材料项目	2018-320623-26-03-334019	通行审批【2019】20号

8、经济效益分析

本项目预计建设期28个月，投产期32个月；投产第1年达到生产负荷的75.00%，第2年为80.00%，第3年为90.00%，第4年及以后各年为100.00%。项目达产后，正常年份年均可实现销售收入186,989.00万元，以25%的所得税税率计算，年平均税后利润7,535.00万元。本项目所得税后的内部收益率为13.11%，投资回收期（含建设期）为8.55年。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

本次募集资金中拟使用21,000.00万元用于补充流动资金，占公司本次募集

资金总额的 30.00%。公司在综合考虑现有资金情况、实际运营资金需求缺口、市场融资环境及未来战略规划等因素来确定本次募集资金中用于补充流动资金的规模，整体规模适当。

2、项目的必要性

(1) 满足公司业务规模扩张的资金需求

近年来，随着公司业务规模的持续扩大，公司营业收入也保持一定增长。2019年公司因流动资金紧张对公司生产经营造成一定影响，现有的流动资金难以满足公司日常业务发展需求，为了保障公司业务正常开展，公司拟通过本次非公开发行股票补充流动资金，为公司营业规模的继续扩张奠定坚实基础，以增强可持续经营能力。

(2) 优化资本结构，提高公司抗风险能力

公司在日常生产经营中可能面临市场环境变化、流动性风险、国家信贷政策变化、市场竞争加剧等各项风险因素，未来若公司所处行业出现重大市场不利变化或其他不可抗力因素，将对公司的生产经营造成重大不利影响，保持一定水平的流动资金有助于提高公司的抗风险能力。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次募集资金使用符合国家产业政策和行业规划。公司将充分利用洋口港经济开发区化工工业园区的基础设施配套能力及子公司和时利在 PBT 等新材料领域的先进生产工艺，进一步丰富公司产品线，提升公司在高分子新材料领域的综合竞争力，进而带动公司主营业务的快速发展。

(二) 本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资产总额与净资产额将同时增加，公司的资金实力将有所提升、公司的资产负债率有所降低，有利于改善公司的资本结构，降低公司的财务风险。

四、本次非公开发行股票募集资金使用的可行性结论

综上所述，本次募集资金投资项目与公司主营业务相关，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，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于进一步提升公司的盈利水平，增强公司综合竞争力。本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

江苏德威新材料股份有限公司董事会

二〇二〇年四月十六日