

证券代码：002998

证券简称：优彩资源

优彩环保资源科技股份有限公司
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

二〇二二年六月

一、本次募集资金使用计划

本次公开发行可转换公司债券预计募集资金总额不超过人民币 6 亿元（含 6 亿元），扣除发行费用后拟全部用于以下项目建设：

单位：万元

序号	项目	预计总投资	本次募集资金投入	实施主体
1	年产 8 万吨功能性复合型特种纤维技改项目	41,373.96	41,000.00	江苏恒泽复合材料科技有限公司
2	废旧纺织品综合利用 8 万吨/年（二期）项目	4,148.94	4,000.00	江苏恒泽复合材料科技有限公司
3	补充流动资金及偿还银行贷款	15,000.00	15,000.00	优彩环保资源科技股份有限公司
合计		60,522.90	60,000.00	

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。在本次公开发行可转债募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目进展的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律法规的程序予以置换。若本次公开发行可转债实际募集资金净额低于上述项目拟投入募集资金，不足部分由公司自筹资金解决。

二、本次发行募集资金使用项目简介

（一）江苏恒泽复合材料科技有限公司（以下简称“恒泽科技”）年产 8 万吨功能性复合型特种纤维技改项目

1、项目概述

（1）项目选址

该项目建设地点位于江阴市祝塘镇环西路西、新圩路北，恒泽科技现有厂区内，无需新征土地。

（2）项目投资情况

项目拟投入资金 41,373.96 万元，其中 41,000.00 万元拟通过本次募集资金解决。具体如下：

序号	内容	金额（万元）	投资占比（%）
一	建设投资	39,381.82	95.19
1	建筑工程费	7,444.33	17.99
2	设备购置费	29,161.34	70.48
3	安装工程费	1,458.07	3.52
4	工程建设其它费用	928.17	2.24
5	基本预备费	389.92	0.94
二	铺底流动资金	1,992.14	4.81
三	总投资	41,373.96	100.00

（3）项目建设进度安排

本项目建设周期规划为 2 年。

（4）经济效益分析

本项目正常年预计可实现销售收入 82,800.00 万元，净利润 10,034.69 万元，税后投资回收期为 5.76 年（含建设期），财务内部收益率（税后）为 21.33%，项目预期效益良好。

2、项目可行性

（1）项目建设符合相关发展规划和产业政策的要求

《中国制造 2025》提出“推进信息化与工业化深度融合”“推进生产过程智能化，培育新型生产方式，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平”“引导企业采用先进适用技术，优化产品结构，全面提升设计、制造、工艺、管理水平，促进钢铁、石化、工程机械、轻工、纺织等产业向价值链高端发展”等发展战略。《江苏省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》中提出“坚持智能化、绿色化、高端化导向，加快传统产业优化升级和布局调整，强化分类施策，支持化工、钢铁、纺织、机械等优势传统产业开展优化升级试点”等规划目标。《江阴市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提出“围绕产业基础高级化，加快推进主导产业基础再

造和品质升级”“持续支持纺织、钢铁、轻工、建材等传统产业全面提升设计、工艺、装备、能效水平”等规划目标。《关于“十四五”推动石化化工行业高质量发展的指导意见》（工信部原联〔2022〕34号）提出“基于智能制造，推广多品种、小批量的化工产品柔性生产模式，更好适应定制化差异化需求”等指导意见。《纺织行业“十四五”发展纲要》中提出“以大幅提升生产效率及生产方式精细化、柔性化、智能化水平为目标”“提升基础纤维功能化高效柔性制备技术与装备水平”“加强纺织全产业链精细化加工技术的研发应用，提升先进制造水平”等发展需要。《关于化纤工业高质量发展的指导意见》（工信部联消费〔2022〕43号）提出“构建高端化、智能化、绿色化现代产业体系”“纤维高效柔性制备和品质提升”“加快数字化智能化改造”等发展目标。本项目将采用柔性工艺技术生产差别化、功能性纤维产品，以满足多品种、小批量的定制化和差异化需求，同时将会提升生产的智能化和自动化水平，实现节能降碳和提高能效水平。因此，本项目符合国家、地方及相关产业政策中关于传统产业生产向智能化、绿色化、高端化转型升级的发展方向和发展目标。

《江苏省“十四五”制造业高质量发展规划》中提出“以差异化、功能化、高性能为方向”“提高聚酯、锦纶、粘胶等常规纤维的差异化、功能化和舒适性水平”等发展规划。《关于化纤工业高质量发展的指导意见》（工信部联消费〔2022〕43号）中提出“提高常规纤维附加值。实现常规纤维高品质、智能化、绿色化生产，开发超仿真、原液着色等差别化、功能性纤维产品，提升功能纤维性能和品质稳定性，拓展功能性纤维应用领域”“优化供给结构。以技术为核心，以需求为导向，开发性能和品质优异的产品，为消费者提供个性化、时尚化、功能化、绿色化产品，持续扩大中高端产品有效供给”等指导意见。该项目产品属于功能性复合型特种短纤维，为行业重点鼓励发展的产品，符合化纤产品差异化、功能化、高性能的发展方向。

综上，国家、地方和产业相关鼓励政策为本项目的顺利实施提供了有力的支持与保障。

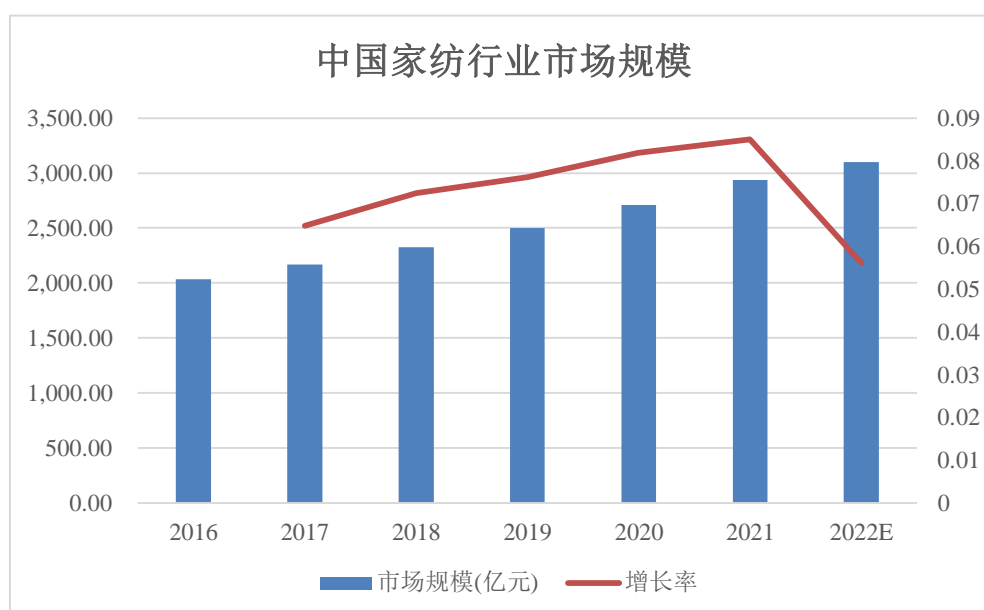
（2）功能性复合型特种短纤维市场前景广阔

随着国家环保政策的推进以及低碳环保、再生循环等理念的日益提升，国家

相关政策进一步促进了功能性复合短纤维需求的增长，开发差别化的高性能、高附加值的复合短纤维具有较大的市场需求和开发前景。本项目用于生产功能性复合型特种短纤维，其中，主要产品是高性能皮芯型复合短纤维。皮芯型复合短纤维作为一种新型热接合性复合纤维，具有较好的应用程度和市场需求，其制成的无纺布具有产品蓬松、柔软、强度高、渗透性好、吸附能力强。本项目产品主要定位于家纺、汽车内饰、医用卫生等领域，下游行业的发展将带来较大的需求。其中，项目通过配套无尘洁净车间、自动化生产线和智能化仓库等，品质及卫生水平大幅提高，可实现年产ES复合纤维产品2万吨，以满足国际顶端非织造卷材企业、卫生用品生产商等高端客户的卫生及质量要求，市场前景良好。下游行业发展带来的需求具体如下：

① 家纺行业

中国家纺行业主要可分为五类，主要包括地面装饰、客厅装饰、餐厅装饰、床上用品和盥洗用纺织品。整体而言，家纺行业市场规模呈现上升趋势，但增长率有所放缓。结婚、购房、装修、消费升级是家纺行业的需求驱动因素，现如今，城镇化的推进使搬迁装修的消费者数量增加，释放一部分消费需求，人们二次装修也刺激了家纺行业市场规模的增长，同时出于对个人健康和生活的角度的角度，消费者对家纺用品的更新频次提升，促进了行业的市场发展。



数据来源:中商产业研究院

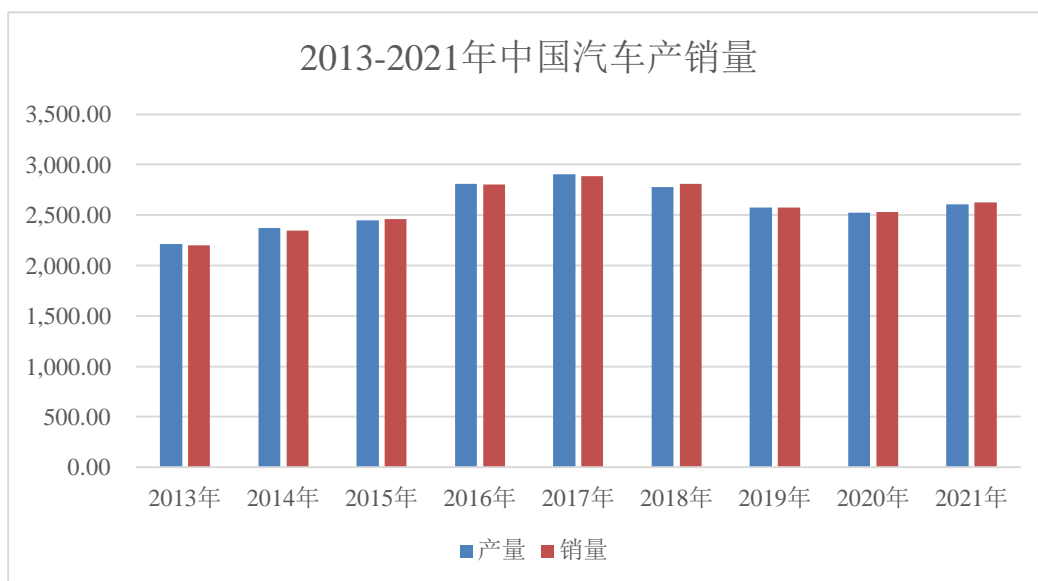
其次，消费者的消费观念和消费行为正在发生变化，对家纺产品的功能性需求逐渐增强，家纺行业产品由数量扩张期进入品质提升时期。消费者在选择家纺产品时更加注重高质量、舒适度和个性化需求，相对而言弱化了对经济性和实用性的考量。家纺行业也正在面临着产品结构的调整和转型，由花型、颜色、款式设计创新向健康环保、高端化、体验化的方向发展。

此外，在政策引导下，绿色消费也成为了新的消费理念，消费者逐渐接受并倾向于购买简约、节能的产品。在环保观念的引领下，再生纤维逐步成为纺织市场的风向标，再生的低熔点差别化复合纤维成本较低，同时具备舒适性，既能符合结构转型的需求，也能满足家纺行业对于绿色、环保等的政策要求。家纺行业对于再生资源和产品的使用对于整个再生资源产业的发展起到非常重要的作用。

② 汽车内饰行业

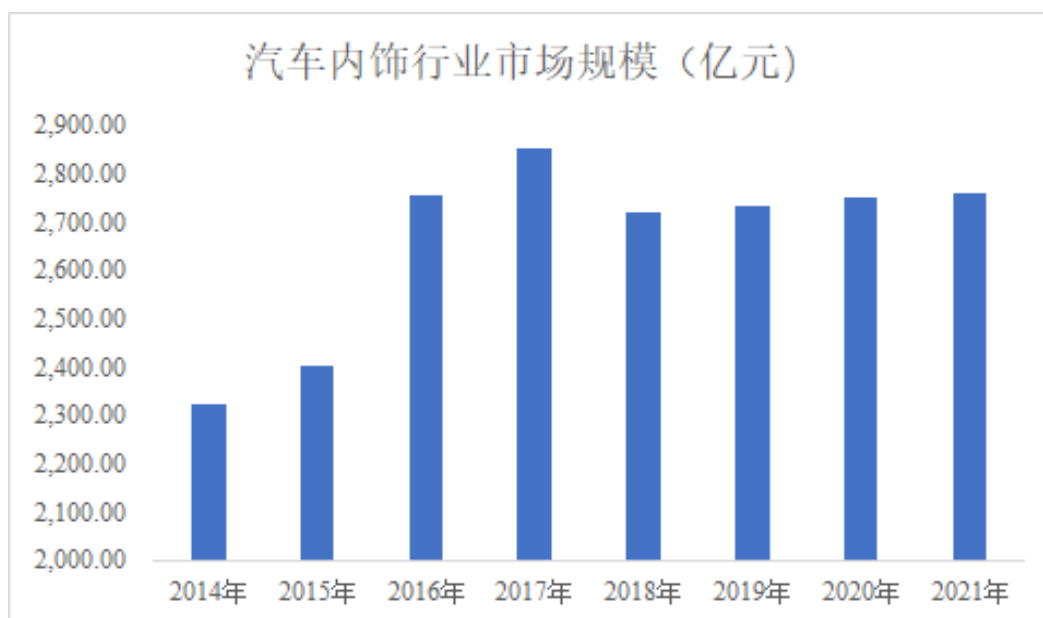
汽车行业具有资金密集、劳动密集的特点，我国汽车行业相对起步较晚，但伴随着中国经济快速增长、居民消费水平提高，行业整体发展速度较快。凭借着相对低廉的成本和快速成长的市场，我国吸引了大量全球型的企业进入国内市场。2018至2020年，在经济增速和外部贸易的双层影响下，短期内汽车产销量受到一定的影响，2021年在政策支持和宏观环境回暖的情况下，我国汽车的产销量也实现了正增长，汽车产量为2,627.50万辆，同比增长3.80%，销量为2,608.20万辆，同比增长3.40%。

从汽车细分行业来看，我国中高端汽车销量在不断增长，在总体汽车销量中的比例也有所提高，同时，具备环保概念的新能源汽车也成为了汽车行业新的增长点，新能源汽车市场已经从政策驱动转向市场拉动的状态，预计未来汽车市场将继续呈现稳中向好的发展态势。在国家出台的鼓励消费和拉动内需的政策引导下，未来汽车行业仍有较大的上升空间。



数据来源：中国汽车工业协会

汽车行业的快速发展也带动了汽车内饰行业的繁荣。汽车内饰不仅仅起到简单的装饰作用，还承担了减震、阻燃、隔热等其他功能，为消费者提供外观和舒适的双重体验。各个品牌的内饰具备一定的差异性，也是汽车销售的一大卖点。随着人均可支配收入的提高，高级车和豪车购买量逐步上升，中高端汽车的销售带动了汽车内饰的需求，同时，在消费升级的带动下，车主产生了更换舒适、精致的汽车内饰的需求，汽车内饰市场有较大的发展空间。



数据来源：中国汽车工业协会

从政策导向和行业整体发展的角度来看，新能源、环保化、智能化是汽车行业未来发展的趋势，目前，不少大牌汽车品牌在汽车内饰的选择上都积极地顺应

这一发展趋势。奥迪、宝马、丰田、路虎等汽车品牌都在尝试将再生原材料概念加入其产品中。奥迪发布的第四代奥迪 A3 Sportback 产品运用了再生材料制造的汽车座椅内饰，从座椅系统到地毯，均采用 PET 塑料作为原材料，再生材料使用率达到 89%。沃尔沃旗下的 Polestar 品牌也采用 PET 材料制造的内饰产品，官方提出，到 2025 年争取做到 25% 左右的塑料零件来源于可再生原料。

本项目投入的低熔点纤维在较低加热温度条件下可保证皮层熔化而芯层仍保持物理结构，冷却后在无任何化学粘结剂的基础上提供良好粘连作用，具有高黏结强力、低热熔黏合温度、快速黏合、剥离强度高等特点，减少化学粘合剂的使用，做到绿色环保，更符合汽车生产商的需求。

③ 一次性卫生用品行业

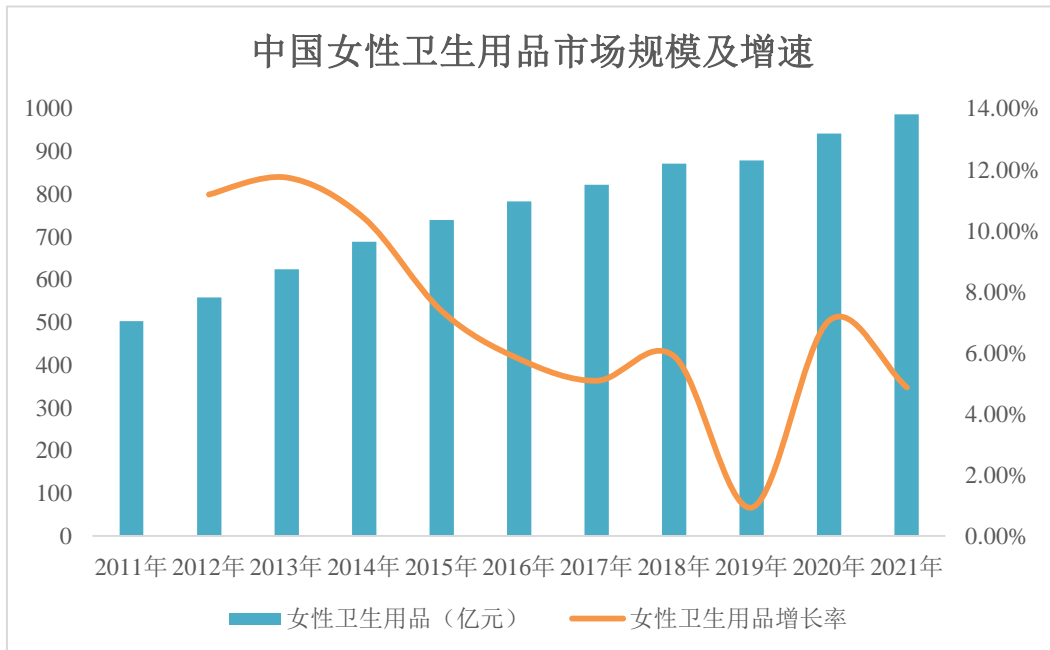
高端产业用纺织品是“十四五”的发展重点工程，要加强科技创新，加快产业升级，提高纤维新材料应用和智能制造水平，大幅提升差异化、高端化产业用纺织品的比重，对接国家重大发展战略，满足新材料、新能源、医疗健康、安全防护、环境保护和国防军工对先进纺织材料的需求。在医疗卫生用纺织品重点工程方面，要研究防水透气、防护病菌病毒、可重复使用等功能性医卫防护材料；要提升高等级医疗卫生防护、手术、护理用纺织品市场渗透率。

本项目生产的 ES 纤维具备较好的产品性能，ES 纤维的双组分结构可以满足婴幼儿卫生用品对于柔软度、渗透性和吸附能力的要求，同时低熔点纤维的皮芯结构特点能够减少热熔胶的使用，提升安全性，满足不同消费者的需求。2020 年，我国一次性卫生用品市场规模达到 1,754.47 亿元，其中吸收性卫生用品（主要包括女性卫生用品、婴儿卫生用品与成人失禁用品）市场规模达 1,645.27 亿元，

A. 女性卫生用品

女性消费者在卫生用品消费群体中占比较大，她们对于卫生用品的消费有固定的习惯和周期，每一次消费也是小批量采购。目前，女性卫生用品消费量呈现稳步增长的趋势，2020 年女性卫生用品消费量达 1,206.30 亿片，市场规模稳定增长。从全球来看，生产销售女性卫生用品的企业较多，市场格局较为分散，由于消费者对于品牌的粘性较大，各个品牌均有较为固定的群体。近年来，虽然女性卫生用品市场规模增速有所下降，但随着消费水平和健康意识的提高，女性对于产品的销售需求在逐渐发生变化，针对消费者的不同需求商家也推出了不同剪

裁设计、外观设计、适用不同场景的差异化商品。



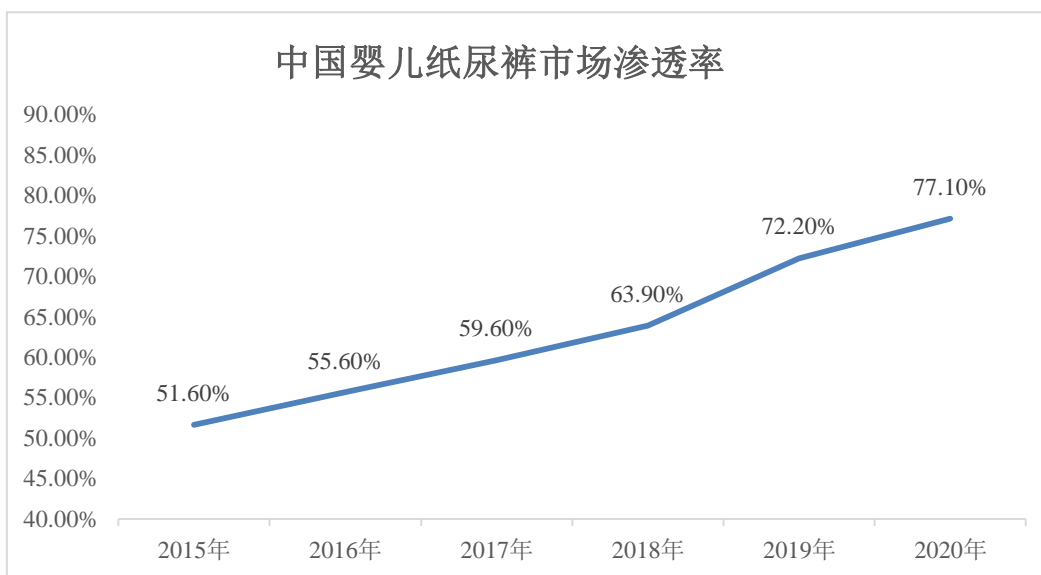
数据来源：Euromonitor

B. 婴儿卫生用品

考虑到我国人口现状，国家计划生育政策有所调整，2016年“二孩政策”全面放开，2021年“三胎政策”进一步放开。此外，陆续出台的“教育双减”等一系列政策也将在短期之内促进婴幼儿数量增加，拉动婴幼儿卫生产品的需求。

婴儿卫生用品市场规模也与消费的频次有关，随着居民收入水平的不断增长、新一代父母育儿理念的转变和进步，我国家庭对于婴儿纸尿裤等卫生用品的接受程度不断提高，使用习惯逐渐养成。根据生活用纸专业委员会的统计，我国婴儿纸尿裤的渗透率逐年提升，已从2015年51.60%的水平提升至2020年的77.10%，且仍有较大的提升空间，相关产品的市场渗透率有望进一步提升。

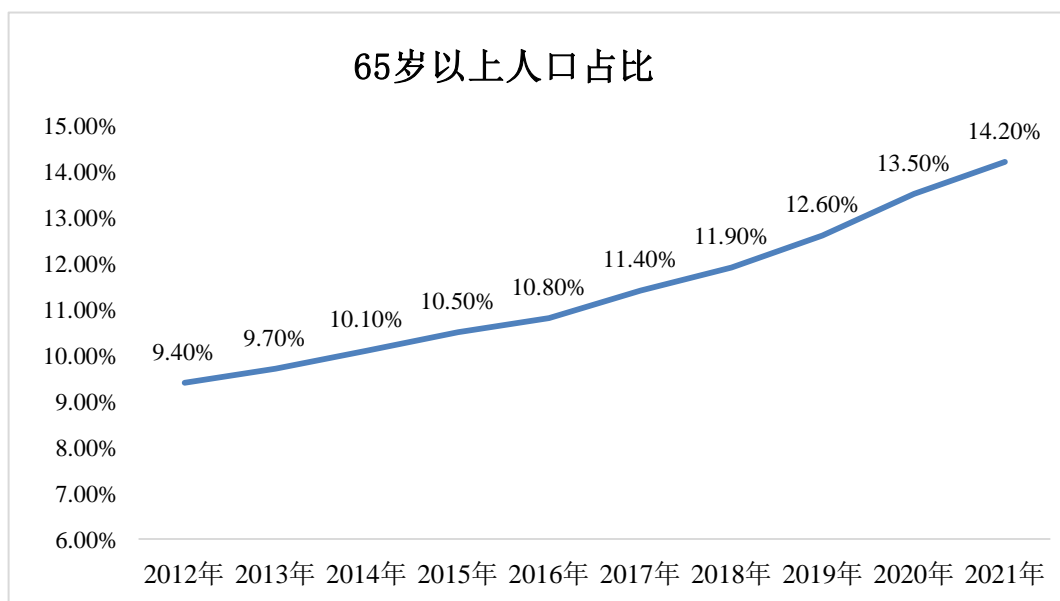
同时，随着育儿观念的转变，婴幼儿卫生产品将向着细分化和高端化的方向发展。从纸尿裤的产品市场情况看，目前消费者对于不同的穿着场景、不同的使用场合均有相关需求，同时年轻父母更加追求高品质的产品，对纸尿裤的柔软性、舒适性、吸水性等性能有了更高的要求，带动了产品升级。



数据来源：生活用纸专业委员会、华经产业研究院

C.成人失禁用品

成人失禁用品主要包括成人纸尿裤、成人拉拉裤、成人纸尿裤、成人护理垫等，其中老年失禁者为主要目标消费群体。根据美国疾病预防控制中心的报告，65岁以上的老年人中，50.9%存在尿失禁或意外大便失禁的情况。目前我国老龄化现象较为严重，根据第七次人口普查数据，2020年60岁以上老人占总人口的比重为18.70%，相较2010年第六次人口普查上升5.44%；65岁以上老人占比为13.50%，相较上一次人口普查上升4.63%，人口老龄化率仍在持续上升。随着老年化程度的日益加剧，老年疾病患者也持续增长，为成人失禁用品市场创造较大的需求。



数据来源：国家统计局

由于目前国内观念的原因，成人失禁用品的普及率较低，根据 Euromonitor 数据，2020 年中国成人失禁用品市场规模约 61.2 亿元，但人均消费额仅为 4.3 美元，远低于美国、日本等成熟市场接近 70 美元的人均消费水平，随着消费观念的不断变化，未来该细分市场有较大的成长空间。



数据来源：Euromonitor

(3) 项目可降低产品的生产成本，扩大公司成本优势

项目将利用外购或者自产的再生聚酯材料作为低熔点差别化复合纤维、差别化功能型复合纤维等项目产品的原材料，特别在国际原油价格持续高位运行和上涨的情形下，再生聚酯材料具备更明显的成本优势。同时，项目将会提升生产的智能化和自动化水平，并且在对现有生产体系技改的同时，通过扩充产能进一步发挥规模效应，在能耗、费用等方面降低产品的边际生产成本。因此，本项目可降低产品的生产成本，扩大公司对行业内其他竞争者的成本优势。

(4) 公司拥有良好的客户基础和市场开拓能力，本项目产品与现有产品可实现客户资源的协同

公司自设立以来专注于再生有色涤纶短纤维业务，并依托再生涤纶纤维领域的业务优势进入低熔点纤维领域。发行人在涤纶纤维行业发展多年，经过多年的稳健发展和优质服务，建立了良好的市场口碑，积累了丰富的客户资源和营销渠

道。公司通过不断加强对行业的研究和客户的跟踪交流，及时把握客户需求变化趋势，定位于差别化、功能化纤维产品，以满足客户多元化、个性化的需求。

功能性复合型特种纤维的下游应用领域广阔，下游行业发展较快，叠加国家政策支持 and 消费理念升级等因素的影响，差别化的功能性复合型将具有较大的国内需求。此外，针对全球的低熔点纤维需求，公司积极拓展海外市场，2021 年公司出口销售增至 9,866.25 万元，出口收入占比增至 6.09%。

截至目前，公司已分期建成年产 22 万吨的低熔点纤维项目，低熔点纤维产能位居国内前列，近年来，公司低熔点销量规模不断扩大，近三年各年产销率稳定在 90% 以上，实现良好的产销平衡，并且公司已陆续开发出彩色低熔点纤维、再生低熔点纤维、阻燃低熔点纤维等差异化低熔点纤维品种，形成了较强的竞争优势和核心竞争力。公司在再生有色纤维和低熔点复合纤维领域均已拥有一批长期稳定的国内外客户，本次募投项目的产品将与现有产品的客户资源形成良好的协同效应，同时，公司较强的市场和客户开发能力可进一步为实施本项目提供市场储备。

(5) 公司具备实施本项目的人员和技术储备

在人员储备方面，公司管理团队具有多年的行业经验，对于行业发展、市场趋势和客户需求有深刻的理解，能够把握未来行业的技术方向。公司通过多年人才培养与建设，公司的研发团队已经锻炼成为了一支经验丰富的专业研发队伍，具备较强的自主研发能力和产品设计能力。公司积累了丰富的项目建设和产品运营经验，储备了优秀的各级专业技术人员和丰富的熟练工人。同时，公司建立了优秀的销售团队，在市场调研、客户开拓等方面均具有丰富的成功经验，能够充分保障项目产品实现顺利销售。因此，公司各类专业人才储备充足，能够满足本次募集资金项目实施所需的人员保障。

公司自成立以来深耕涤纶纤维领域，形成了完备的技术研发体系，拥有先进的技术水平、研发实力和产业化经验。公司被认定为“国家再生有色纤维新材料研发生产基地”、“全国化纤行业应用创新企业”和“江苏省认定企业技术中心”，公司在废旧聚酯纤维高效高值化再生及产业化方面曾获国家科学技术进步二等奖、中国纺织工业联合会科学技术一等奖等奖项荣誉。

公司为中国化学纤维工业协会评定的“绿色发展示范企业”和“技术创新示范企业”，建有全国循环经济技术中心、江苏省 PET 和纳米材料复合型纤维工程技术研究中心、无锡市废旧纺织品循环利用工程技术研究中心等研发载体，并与东华大学等高校开展合作，成立了产学研合作、研究生实习等基地。合作高校和机构可为公司在产品研发、技术开拓、人才培养等方面提供技术支持，共同进行科学技术和成果转化应用的合作，有效提升公司的技术开发水平。

具体而言，本项目产品主要为各类多组分功能性复合型特种纤维。公司在拓展进入低熔点复合短纤维领域后，从客户和市场需求出发，在不同组分应用、外观、风格、性能等方面不断进行研究，陆续开发出再生低熔点纤维、彩色低熔点纤维、阻燃低熔点纤维等差异化的低熔点纤维品种。以再生低熔点纤维产品为例，最主要的特点是芯层使用再生聚酯材料，同时，公司可根据客户的不同需求生产出不同组分应用、规格型号、颜色的产品，有效满足客户的差异化需求。此外，公司对卫材用复合聚酯纤维、中空复合三维卷曲纤维等产品的研发也均具备了成熟的产业化条件。因此，对于本项目预计投产产品，公司均拥有足够的技术储备。

3、项目必要性

(1) 本项目有助于公司优化产品结构，顺应行业发展方向

国内常规纤维中部分同质化产品的产能相对过剩，提高纤维产品的附加值和品质，开发差别化、功能化、高性能的复合纤维产品是行业的发展方向。

基于生产和库存经济性的考虑，公司目前建成的年产 22 万吨低熔点复合纤维生产线对于订单起订量的要求较高，主要用于生产常规型号产品，差别化率较低。本项目建成后可有效降低对订单起订量的要求，主要用于满足对不同颜色、熔点、线密度等性能和外观等定制化要求较高的低熔点复合纤维产品的订单需求，从而提高公司低熔点复合产品的差别化率。

同时，本项目通过配套无尘洁净车间、自动化生产线和智能化仓库等用于生产的 ES 复合纤维，以满足国际顶端非织造卷材企业、卫生用品生产商等高端客户的卫生及质量要求，可以有效提高公司纤维产品的品质。此外，公司将会根据市场和客户的需求，动态调整部分产能用于生产其他差别化功能型复合纤维，以

中空复合三维卷曲纤维为例，可实现良好的蓬松度、弹性、收缩率、染色性等性能和指标。

因此，本项目建设是优化公司产品结构的需要，将助力公司进一步丰富细分产品品类，拓宽业务布局的广度和深度，加速培育新的利润增长点，是公司顺应行业发展的方向和实现差异化发展战略的关键。

（2）本项目有助于公司提高柔性定制化生产能力，满足客户特定需求

本项目采用精细化、柔性化、连续化的工艺技术流程，从而满足客户多品种、小批量的定制化需求。

本项目可根据市场趋势、客户需求、成本变化等因素对原生和再生聚酯材料的利用进行柔性调整，生产各种原生或者再生的复合纤维产品。除了对原生和再生材料的柔性调整，在生产过程中，本项目可根据下游行业客户的具体用途和需求，对原料组分、配比、添加物、工艺进行柔性调整，实现不同熔点、黏度、纤度、长度、弹性、收缩率、卷曲形态、手感等纤维产品的生产。

本项目实施后，可利用各类原生或再生聚酯柔性生产包含皮芯结构、并列结构等在内的多种复合纤维产品，具体而言，包含各型号的低熔点差别化复合纤维、高品质的 ES 纤维以及各类差别化功能型复合纤维，从而满足客户多样化的定制需求。

（3）本项目积极响应国家“双碳”政策，实现节能降耗

2021 年是中国“碳中和”的元年，“双碳”在这一年首次被写进政府工作报告，国家的十四五规划明确提出将“碳中和、碳达峰”作为国家污染防治攻坚战的主攻目标，要求各行各业节能减碳、绿色发展。

本项目可利用再生聚酯材料，且不通过聚合反应生产高性能环保产品，能耗有所降低。本项目顺应国家“双碳”减排政策的导向，积极响应国家政策的号召，通过引进智能设备改造生产线的同时提高产能，进一步有效降低单位产品成本和能耗，为公司的可持续发展提供保障。

（4）本项目可提升公司生产智能化水平，提高生产效率

随着传统制造业资源利用率低、信息化水平不足等问题的凸显，在化学纤维制造业行业，采用自动化、智能化程度更高的生产方式来提高生产效率已愈发成为企业实现可持续发展和提供行业竞争力的必然选择。

公司紧跟行业发展的趋势，通过本项目引入自动注色及干燥系统、全自动打包机和输送装置、智能仓库设备等先进的智能化生产设备以及集散控制系统等信息系统，提高现有生产模式的自动化和智能化制造水平，提高生产效率，降低产品的单位人工成本。

4、项目立项、环保等报批事项

截至本报告出具日，本项目已取得“年产8万吨功能性复合型特种纤维技改项目”的《江苏省投资项目备案证》（备案证号：江阴祝塘备[2022]49号）。恒泽科技于2014年8月25日取得了“年产15万吨功能性复合型特种纤维扩能项目”的《建设项目环境影响报告书批复》（项目编号：201432028100556），其中，年产功能性复合型涤纶短纤维8万吨。根据生态环境部办公厅《关于印发〈污染影响类建设项目重大变动清单（试行）〉的通知（以下简称“清单”），项目属于生产、处置及存储能力增大30%及以上等情形的，属重大变动，本项目不会导致环境影响评价因素重大变动，因此无需再次办理环评手续。

（二）恒泽科技废旧纺织品综合利用8万吨/年（二期）项目

1、项目概述

（1）项目选址

该项目建设地点位于江阴市祝塘镇环西路西、新圩路北，恒泽科技现有厂区内，无需新征土地。

（2）项目投资

项目拟投入资金4,148.94万元，其中4,000万元拟通过本次募集资金解决。具体如下：

序号	内容	金额（万元）	投资占比(%)
一	建设投资	3,602.89	86.84

1	建筑工程费	876.00	21.11
2	设备购置费	2,429.00	58.55
3	安装工程费	121.45	2.93
4	工程建设其它费用	140.77	3.39
5	基本预备费	35.67	0.86
二	铺底流动资金	546.05	13.16
三	总投资	4,148.94	100.00

(3) 项目建设进度安排

本项目建设周期规划为 1 年。

(4) 经济效益分析

本项目正常年预计可实现销售收入 20,295.00 万元，净利润 1,000.16 万元，税后投资回收期为 5.93 年（含建设期），财务内部收益率（税后）为 19.61%，项目预期效益良好。

2、项目可行性及必要性

(1) 项目建设符合相关发展规划和产业政策的要求

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》中提出“构建资源循环利用体系”“全面推行循环经济理念，构建多层次资源高效循环利用体系”等规划目标。《江苏省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》、《江阴市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》等地方文件也提出将大力发展循环经济和资源循环利用体系。《关于化纤工业高质量发展的指导意见》（工信部联消费〔2022〕43 号）中提出“绿色发展，循环低碳。坚持节能降碳优先，开展绿色工厂、绿色产品、绿色供应链建设，加强废旧资源综合利用，扩大绿色纤维生产，构建清洁、低碳、循环的绿色制造体系”“提高循环利用水平。实现化学法再生涤纶规模化、低成本生产，推进再生锦纶、再生丙纶、再生氨纶、再生腈纶、再生粘胶纤维、再生高性能纤维等品种的关键技术研发和产业化。推动废旧纺织品高值化利用的关键技术突破和产业化发展”等指导意见。本项目每年将新增 5 万吨的废旧纺织品综合利用产能，提升再生资源的加工利用水平，有利于构建废

旧物资循环利用体系，符合相关发展规划和产业政策的要求。

(2) 项目建设符合行业发展趋势，可响应快速增长的再生纤维原料市场需求，有助于构建废旧纺织品资源循环利用体系

我国是全球第一纺织大国，随着人均纤维消费量不断增加，我国每年产生大量废旧纺织品。废旧纺织品循环利用对节约资源、减污降碳具有重要意义，是有效补充我国纺织工业原材料供应、缓解资源环境约束的重要措施，是建立健全绿色低碳循环发展经济体系的重要内容。

国家发展改革委、商务部、工业和信息化部联合印发的《关于加快推进废旧纺织品循环利用的实施意见》（发改环资〔2022〕526号）提出“到2025年，废旧纺织品循环利用体系初步建立，循环利用能力大幅提升，废旧纺织品循环利用率达到25%，废旧纺织品再生纤维产量达到200万吨。到2030年，建成较为完善的废旧纺织品循环利用体系，生产者和消费者循环利用意识明显提高，高值化利用途径不断扩展，产业发展水平显著提升，废旧纺织品循环利用率达到30%，废旧纺织品再生纤维产量达到300万吨”等废旧纺织品循环利用相关的指导意见，为纺织工业资源循环型体系的建设指明了方向。

由于受回收体系、分拣方式、技术标准等因素制约，目前我国再生纤维原料以PET瓶片和工业纺织品废料为主，来自城乡居民的旧衣物数量较少，废旧纺织品循环利用总体效率偏低。随着全球时尚产业2030年前实现再生材料替代目标明确等因素，未来再生纤维原料需求量将快速增长，迫切需要提高我国废旧纺织品循环利用率及再生纤维产量，构建废旧纺织品资源循环利用体系。

本项目通过对各种废旧纺织品进行综合利用，为下游客户提供更为合格、优质的再生原料，响应快速增长的再生纤维原料需求，并通过提高废弃资源回收利用效率和综合利用水平，实现废物资源化，进一步促进循环经济的发展，符合行业发展趋势。

(3) 项目实施有利于公司向上游产业链延伸

本项目可通过对各种废旧纺织品进行综合利用，为公司再生聚酯纤维的生产环节提供合格、优质的化纤粒子原料。项目的实施可以使公司进一步向上游产业

链延伸，降低原料成本，并可基于所产化纤粒子在颜色、黏度等指标上的优异性，进一步提高公司高端再生纤维产品所用原材料供应的质量和稳定性。

3、项目立项、环保等报批事项

恒泽科技于 2018 年 1 月 19 日取得了“废旧纺织品综合利用 8 万吨/年”项目的《江苏省投资项目备案证》（备案证号：江阴祝塘备[2018]4 号），2018 年 4 月 26 日取得了《建设项目环境影响报告表批复》（项目编号：201832028100399）。恒泽科技的“废旧纺织品综合利用 8 万吨/年”项目分二期进行，已建一期项目可实现废旧纺织品综合利用 3 万吨/年的生产能力，本项目作为“废旧纺织品综合利用 8 万吨/年”的二期项目，可实现废旧纺织品综合利用 5 万吨/年的生产能力，本项目无需再次办理立项备案、环评等手续。

（三）补充流动资金及偿还银行贷款

1、项目概述

本次公开发行可转换公司债券拟安排不超过 15,000.00 万元用于补充流动资金及偿还银行贷款。

2、项目的可行性及必要性

本次募集资金补充流动资金及偿还借款的规模综合考虑了公司现有的资金情况、现有借款规模、运营资金缺口以及公司未来发展战略，整体规模适当，符合公司当前实际资金情况和未来资金需求。本次募集资金部分用于补充流动资金及偿还银行贷款符合监管机构关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

随着公司未来产能和业务规模的增长，公司对流动资金有较大的需求。通过本次公开发行可转债项目补充流动资金及偿还银行贷款，可有效提高公司偿债能力及资金实力，更好地满足公司生产、运营的日常资金周转需要，优化公司财务结构，进一步降低资产负债率及财务费用，增强公司抗风险能力，推动公司业务的可持续健康发展。

三、募集资金运用对公司经营状况和财务状况的影响

本次募集资金运用对公司竞争力的提升和长远发展具有重要意义。募投项目实施后对公司经营和财务状况影响如下：

（一）对公司经营状况的影响

本次公开发行可转债募投项目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，具有良好的市场发展前景和经济效益。募投项目的实施可以进一步提升公司在涤纶纤维领域的竞争力，优化业务结构，扩大业务规模，拓展新的利润增长点，增强盈利能力，提高公司的市场竞争力和抗风险能力。本次募集资金符合发行人整体战略发展方向，具有较好的发展前景和经济效益，未来将进一步提升公司的经营业绩，符合公司及全体股东的利益。

（二）对公司财务状况的影响

募集资金到位后、投资者转股前，发行人的总资产和总负债规模均有所增长，预计合并资产负债率将有所上升。债券持有人行使转股权后，发行人资本金将得到充实，公司净资产将相应增加，资产负债率将有所下降。随着本次发行募集资金的投入，发行人收入和净利润将得到进一步提升，盈利能力和综合竞争力将得到加强。

四、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，本次发行募集资金的用途合理、可行，符合国家产业政策以及公司的战略发展规划，投资项目具有良好的效益。本次募集资金投资项目的实施，将进一步完善公司产品结构，扩大公司业务规模，增强公司竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目是可行的。

优彩环保资源科技股份有限公司董事会

2022年6月13日