



恒逸石化股份有限公司
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

二〇一九年四月

恒逸石化股份有限公司

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

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，恒逸石化股份有限公司（以下简称“公司”）拟公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。公司董事会对本次发行可转债募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

公司本次公开发行可转债募集资金总额（含发行费用）预计不超过 200,000 万元，扣除发行费用后的募集资金将全部用于以下项目：

序号	项目名称	投资总额(万元)	拟投入募集资金额(万元)
1	年产 100 万吨智能化环保功能性纤维建设项目	636,000.00	200,000.00
合计		636,000.00	200,000.00

注：上述募投项目拟投入募集资金金额不含基本预备费及铺底流动资金。

本次公开发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述项目资金需要，资金缺口部分由公司自筹资金解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目可行性分析

1、项目概况

本项目名称为年产 100 万吨智能化环保功能性纤维建设项目，计划总投资 636,000 万元，拟投入募集资金不超过 200,000 万元，拟在公司位于海宁的子公司海宁恒逸新材料有限公司（以下简称“海宁新材料”）新征建设用地 1,232 亩，建设配套码头、聚酯车间、纺丝车间、加弹车间、PTA 库以及配套动力站、变电房、污水处理等建（构）筑物工程 746,833 平方米，采用国产化大容量柔性化聚合技术、聚酯熔体直纺技术、智能制造技术以及绿色制造技术，建设聚酯生产

装置 5 套（3×25 万吨/年，2×12.5 万吨/年），引进高速 POY 卷绕机 3,216 台（纺丝位 2,016 位）、高速加弹机 48 台以及配套的国产生产装置及公用工程设备，形成年产智能化环保功能性纤维 100 万吨的生产能力。项目建设期为二年，由海宁新材料实施，实施地点为浙江省海宁市尖山新区。

产品方案如下表所示：

序号	产品名称	年产量（吨）	备注
1	智能化环保功能性涤纶 POY 纤维	890,000	
2	智能化环保功能性涤纶 DTY 纤维	110,000	由自产 POY 加工
合计		1,000,000	

2、项目建设必要性

（1）有助于提高我国纤维产品附加值，提升产业竞争力

我国是化纤大国并且常规化纤产品生产技术居世界先进水平，但差别化纤维、功能型纤维产品研发水平较低，因此产品附加值相对较低。近年来，我国化纤行业加大创新力度，注重行业整体的技术进步，以市场手段淘汰落后产能，化学纤维的差别化率进一步提高，功能性纤维得到了一定发展，产品附加值也逐步提高，但与发达国家相比仍有一定差距，尤其是环保型功能纤维研发和生产不足。进一步扩大我国高新技术纤维生产规模，发展功能性纤维，提高化纤产品附加值，成为当前化纤工业发展的重中之重。本项目采用智能制造技术并购置先进的聚酯和纺丝生产设备用于生产智能化环保功能性涤纶长丝。项目的实施有助于提高我国化纤产品附加值，优化涤纶产品结构，提升产业竞争力。

（2）有助于扩大企业产能，优化企业产品结构，提升企业竞争力

我国民用涤纶长丝属于充分竞争行业，企业生产只有具有一定规模优势才能在充分竞争的行业中取得优势，因此扩大产能带来的规模效应对于企业意义重大。同时产品需求也正朝多样化、高品质化方向发展。抓住市场需求调整机遇，引进先进生产设备，提高生产智能化，优化企业产品结构，已成为提升企业市场竞争力、做强做大的重要选择。本项目购置先进的聚酯、纺丝和加弹设备，生产采用全过程智能化工序，形成年产 100 万吨智能化环保功能性纤维的能力，实施后将

全面完善企业产品布局，进一步扩大企业生产能力，提升企业行业地位和市场竞争力；同时本项目的产品是智能化环保功能性纤维，相比于普通纤维具有较强的市场竞争力。因此项目实施有利于企业优化产品结构，增强企业核心竞争力。

3、项目可行性

(1) 符合国家和浙江省相关产业政策导向

《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（修正）中提出鼓励类包括：“熔体直纺在线添加等连续化工艺生产差别化、功能性纤维（抗静电、抗紫外、有色纤维等）；智能化、超仿真等差别化、功能性聚酯（PET）及纤维生产”。《化纤工业“十三五”发展指导意见》提出：“重点改善涤纶、锦纶、再生纤维素纤维等常规纤维的阻燃、抗菌、耐化学品、抗紫外等性能，提高功能性、差别化纤维品种比重”。《浙江省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出：“重点发展节能环保新材料，并要打造成为我国重要的新材料产业基地”。

本次募投项目主要用于环保功能性纤维建设，符合国家和地方相关产业政策和规划。

(2) 技术和人才保障

公司具备较强的技术研发能力，拥有近二百名研发人员。公司长期专注于化纤领域的高端产品研发应用，已实现了产品结构的“多样化、系列化、优质化、独特化”，以仿真细旦、阳离子、有（消）光、有色、功能开发和非涤纶系为主攻方向开发高功能、差别化纤维，科研创新成果不断涌现。公司已与浙江大学、南京工业大学、东华大学等高校合作，建立中长期联合研究开发平台，构建产学研用相结合的新型技术创新体系，推进学校与企业的协同创新，为公司长远发展提供创新动力，并致力于引发化纤领域的技术变革，树立行业标杆，进一步巩固行业领军地位。

此外，公司长期以来推行职业化团队管理，并通过积极启用内部培养的年轻管理人才和多种渠道引进的境内外高级管理及技术人才，已形成一支国际化、专业化、职业化的管理与运营团队，为公司产业持续健康发展奠定基础。公司目前已建立起全面完善、符合跨境产业管理需求的人力资源管理体系，将有效支撑公司持续发展，也为本次募投项目的建设做好了战略储备。

（3）营销体系保障

公司在行业经营多年，拥有一支高素质的营销队伍，客户群体稳定、优质。目前公司产品已销往全国各地，并远销东南亚、南美、中东等地区。公司通过与现有客户长期合作，树立了良好的品牌形象，为新增产能的顺利销售提供了坚实的保障。

4、项目投资计划

年产 100 万吨智能化环保功能性纤维建设项目计划总投资 636,000 万元，具体情况如下：

序号	投资项目	投资方向	投资金额(万元)	拟使用募集资金额(万元) ¹
1	年产 100 万吨智能化环保功能性纤维建设项目	项目建设投资	602,862.50	200,000.00
		建设期利息	21,137.50	-
		铺底流动资金	12,000.00	-
		小计	636,000.00	200,000.00
合计			636,000.00	200,000.00

注 1：前次募集资金变更用于投入该项目的金额为 75,600 万元，因此该项目累计拟使用募集资金 275,600 万元，全部用于项目建设投资。

5、项目效益分析

根据项目可行性研究报告测算，项目达产后正常年份年营业收入估算为 1,050,000 万元，税后内部收益率为 17.33%，投资回收期（含建设期）为 6.36 年。

6、项目许可情况

本项目用地已取得浙(2018)海宁市不动产权第 0002813 号《不动产权证书》，面积为 820,855 平方米。项目相关立项备案、环评批复手续仍在办理中。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响。

1、对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，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，有利于提升公司综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次项目具有良好的市场发展前景和经济效益，能够优化公司产品结构，提升公司盈利水平，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。

2、对公司财务状况的影响

本次公开发行可转债募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司的后续发展提供有力保障。可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低。随着可转债持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

综上所述，公司董事会认为：本次可转债的发行具备必要性及可行性，符合公司及公司全体股东的利益。

恒逸石化股份有限公司董事会

二〇一九年四月二十五日