



**浙江中欣氟材股份有限公司**  
**2020 年度非公开发行 A 股股票募集资金**  
**使用可行性分析报告**

**二零二零年十一月**

## 一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票的募集资金总额不超过 52,000.00 万元（含发行费用），扣除发行费用后，计划投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	年产 5,000 吨 4,4'-二氟二苯酮项目	10,000.00	10,000.00
2	福建高宝矿业有限公司氟精细化学品系列扩建项目	30,000.00	30,000.00
3	补充流动资金	12,000.00	12,000.00
	合计	52,000.00	52,000.00

本次非公开发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述拟投入募集资金金额，公司董事会将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，在上述募集资金投资项目范围内，根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。若公司在本次发行募集资金到位之前根据公司经营状况和发展规划，对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。公司将根据募集资金管理制度，将募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理，专款专用。

## 二、本次募集资金投资项目基本情况及可行性分析

### （一）年产 5000 吨 4,4'-二氟二苯酮项目

#### 1、项目基本情况

本项目拟丰富发行人产品线，新增年产 5000 吨 4,4'-二氟二苯酮生产线。本项目总投资 10,000.00 万元，拟使用募集资金 10,000.00 万元；实施主体为浙江中欣氟材股份有限公司，实施地点位于杭州湾上虞经济技术开发区现有厂区内建设。项目符合行业及产品发展规划，市场前景良好。

## 2、项目必要性

4,4'-二氟二苯酮应用领域广泛，既可以作为医药中间体，用于合成新型强效脑血管扩张药物“氟苯桂嗪”及治疗老年性痴呆症药物“都可喜”，又可以作为新材料中间体，用于合成工程塑料聚醚醚酮（PEEK）。

本项目的目标客户即为专注于聚醚醚酮（PEEK）等高性能特种工程塑料及其制品的应用研发及生产的企业。PEEK 是一种具有耐高温、自润滑、易加工和高机械强度等优异性能的特种工程塑料，可制造加工成各种机械零部件，如汽车齿轮、油筛、换挡启动盘；飞机发动机零部件、自动洗衣机转轮、医疗器械零部件等，产业前景十分广阔，将成为未来 4,4'-二氟二苯酮增长最快的应用领域。

本项目专注于 4,4'-二氟二苯酮的生产，项目建成后将进一步优化公司产品结构，提高公司产品的技术含量和附加值，使公司向高端产品迈进，符合公司以高端电子化学品、新材料中间体为增长点的战略规划；同时，有利于公司把握住新产业机会，为公司持续发展提供新的推动力。

## 3、项目可行性

### （1）广阔的市场前景为项目建设提供有力保障

下游 PEEK 行业的蓬勃发展为本项目营造了良好的市场环境。近年来，随着各国工业及电子电器的发展，以及航天航空、汽车制造事业的蒸蒸日上，全球 PEEK 市场需求逐年上涨。PEEK 材料特效及用途分析如下：

应用领域	特性	用途
航空航天	耐水解、耐腐蚀、阻燃性好	飞机及火箭发动机的零部件
汽车行业	耐摩擦、耐高温、易加工	发动机内罩、汽车轴承、密封件和刹车片等
工业领域	机械性能好、耐高温、耐磨耗	压缩机阀片、活塞环、密封件等
医疗器械	耐水解、耐腐蚀、抗蠕变	人体骨骼材料、需高温消毒的医疗设备
电子电器	耐高温、电气性能好	电绝缘材料和结构材料

据前瞻产业研究院发布的《中国 PEEK 材料行业市场前景预测与投资战略规划分析报告》，2013 年全球 PEEK 市场规模为 5.6 亿美元，2018 年该市场规模已升至 8.31 亿美元，年复合增长率 8.21%。根据北京中元智盛市场研究有限公司

发布的《全球及中国 PEEK 材料市场调查及前景预测报告》，2026 年全球 PEEK 市场规模预计将达 11.8 亿美元。

目前而言，欧美对 PEEK 的需求占据主导地位。然而，随着发展中国家对 PEEK 的需求不断增加，未来几年中国、印度、东南亚等新兴市场有望成为推动全球 PEEK 需求增长的主要驱动力。

在国内，特种工程塑料将持续受益于“以塑代钢”规划，即以塑料替代金属材料应用于制造行业。由于 PEEK 优良的性能，在我国被视为战略性国防军工材料。在工业和信息化部于 2019 年 12 月发布的《重点新材料首批次应用示范指导名录（2019 年版）》中，将 PEEK 作为先进化工材料中的工程塑料列出，并提倡 PEEK 在航空航天、环保及新能源汽车等领域的使用。随着金发科技、中研股份、吉大特塑、鹏孚隆及君华特塑等国内 PEEK 生产厂商的技术水平提高及生产成本下降，PEEK 在国内的应用领域将进一步拓展。国家产业政策的扶持及国内企业的发展都将为 PEEK 产业提供巨大的行业机遇。

公司作为国内领先的氟精细化工生产企业，在内外销并重的营销策略及全球 PEEK 产业蓬勃发展的产业背景下，广阔的市场前景为公司募投项目的实施和产能消化提供了有力的宏观保障。

## （2）公司具有完善的研发体系和技术储备

公司自成立以来始终将技术创新作为企业发展的重要动力与核心竞争力，历年来持续加大技术研发投入与新产品开发，在着力培养自己的研发团队同时，坚持走产学研合作之路，与上海有机所、浙江工业大学等科研机构长期合作，吸收科研院所先进科研成果为公司提供技术和产品保障。

公司注重新产品、新技术的研发应用，包括工艺研究和开发以及小试、中试到工业化生产不同规模的医药、农药及新材料中间体的生产。目前公司已积累了丰富的从新产品研发到工业化生产的先进经验，已熟练掌握芳环多氟代反应、串联方应、副产物回收利用、超高（低）温反应、金属催化氢化还原、金属离子控制等技术，为本投项目实施提供了有力的技术保障。目前公司对于 4,4'-二氟二苯酮所涉及的技术已处于行业领先水平，可生产含量高达 99.90% 的高品质 4,4'-

二氟二苯甲酮产品。

### (3) 公司具备全产业链协同优势

2019 年，公司收购福建高宝矿业有限公司（以下简称“高宝矿业”）及明溪县长兴萤石矿业有限公司，将业务延申至产业链上游，增加了基础化工产品氢氟酸的生产和销售并掌握了萤石战略性资源，为公司下游生产提供部分稳定的原材料保障，产业协同优势明显。

此外，本次募投项目同步规划了包括氟苯、4-氟苯甲酰氯在内的 4,4'-二氟二苯酮的关键上游原料的生产线，形成完善的 4,4'-二氟二苯酮生产产业链，可充分保证丰富的原料供应及较低的生产成本，加快项目建设速度，提升生产运营效率，从而为公司的盈利能力提供有效保障。

### (4) 优质的客户资源进一步提升了公司的产能消化能力

凭借强大的研发实力和突出的产品优势，公司开拓并维系了一批国内外优质客户，构建了优质的业务平台，为公司持续发展奠定了坚实的基础。目前针对 4,4'-二氟二苯甲酮产品，公司正积极开拓中研股份、吉大特塑等国内优质客户及欧洲市场，优质的客户资源为本次募投项目的顺利实施提供了有利保障。

## 4、项目建设周期

本项目预期总建设工期 24 个月，预计在 2021 年 12 月底完成。本项目将按照建设工期的安排进度，实施工程进度质量的管理，确保建设期开工、施工、竣工按期完成。

## 5、项目投资概算

本项目总投资 10,000.00 万元，其中项目建设投资 8,000.00 万元，流动资金 2,000.00 万元，具体如下：

	项目名称	项目投资额（万元）	占比
一	建设投资	8,000.00	80.00%
1.1	车间及辅助厂房土建	2,500.00	25.00%
1.2	设备投资费	3,500.00	35.00%
1.3	公用工程费	900.00	9.00%

	项目名称	项目投资额（万元）	占比
1.4	环保工程费	600.00	6.00%
1.5	其他费用	500.00	5.00%
二	流动资金	2,000.00	20.00%
	合计	10,000.00	100.00%

## 6、项目经济效益评价

经测算，本项目投资税后财务内部收益率为 49.00%，项目投资税后静态投资回收期为 5.1 年（含 2 年建设期）。

## （二）福建高宝矿业有限公司氟精细化学品系列扩建项目

### 1、项目基本情况

本项目拟丰富子公司高宝矿业产品线，优化产品结构，新增年产 2 万吨氟苯生产线、年产 3000 吨 4-氟苯甲酰氯、年产 5.3 万吨高纯氟化钾、年产 1.4 万吨高纯氟化钠以及扩产无水氢氟酸 3 万吨。本项目总投资 30,000.00 万元，拟使用募集资金 30,000.00 万元；本项目工程由福建高宝矿业有限公司在清流县氟新材料产业园福宝片内建设。项目符合行业及产品发展规划，市场前景良好。

本项目建成后，上述各产品新增产能情况如下表所示：

序号	具体产品名称	产能规划（吨/年）
1	氟苯	20,000.00
2	4-氟苯甲酰氯	3,000.00
3	高纯氟化钾	53,000.00
4	高纯氟化钠	14,000.00
5	无水氢氟酸	30,000.00

### 2、项目必要性

高宝矿业作为三明地区的骨干化工企业，现有 1 条 2 万吨/年的无水氢氟酸生产线和 2 条各为 1 万/年的无水氢氟酸生产线，在国家大力推进创新驱动发展的大背景下，为推进本地区氟化工产业快速发展，公司决策层在加大创新力度的基础上，充分利用公司的化工技术产业优势和当地丰富的萤石资源，寻找一条适宜公司发展的高品质氟化学品系列项目产业链，来谋求更进一步的发展。

目前高宝矿业主要产品为氢氟酸，面临产品单一，抗风险能力不足的风险，本次募投项目将丰富公司产品线，优化产品结构，将高宝矿业打造成多品种的氟化工生产企，为公司增加新的业绩增长点。

同时，福建高宝矿业有限公司氟精细化学品系列扩建项目与母公司中欣氟材现有产品及本次募投项目“年产 5000 吨 4,4'-二氟二苯酮”具有高度的关联性及协同效应。本次募投项目达产后，通过科学的资源整合、循环利用，公司多个产品的原材料将逐步实现内部供应，有助于公司供应链的稳定，确保产能的充分利用，从而加强公司盈利能力，高宝矿业新增的产品线也将会为公司贡献新的收入和利润来源。因此，本次募投项目对公司发展具有重要战略意义。

本项目涉及的产品及其必要性如下：

序号	具体产品名称	产能规划（万吨/年）	产品终端用途	必要性
1	氟苯	2	抗精神病特效药物、农用杀菌剂、聚醚酮类工程塑料 PEEK、锂电产业	①本次募投项目“年产 5000 吨 4,4'-二氟二苯酮”的关键原材料，最终用于用于合成工程塑料聚醚酮（PEEK） ②丰富公司现有医药、农药中间体产品线
2	4-氟苯甲酰氯	0.3	降血脂药、治疗脑神经病药物、农用杀菌剂、聚醚酮类工程塑料 PEEK	
3	高纯氟化钾	5.3	用于含氟中间体的合成	公司现有主要产品“2,3,4,5-四氟苯系列”、“2,3,5,6-四氟苯系列”以及“2,4-二氯-5 氟苯乙酮”重要原材料；目前公司高纯氟化钾主要靠外部采购，项目达产后将为公司下游生产提供稳定的原材料保障，降低生产成本
4	高纯氟化钠	1.4	农业杀菌剂、杀虫剂、树木防腐剂、水处理剂、轻金属氟盐电解助溶剂	市场空间广阔；丰富高宝矿业产品线，解决产品单一问题，提高抗风险能力
5	无水氢氟酸	3	含氟制冷剂、用于合成含氟聚合物、含氟中间体和电子级氢氟酸	本募投项目“高纯氟化钠”、“氟苯”、“高纯氟化钾”、“4-氟苯甲酰氯”配套原材料

### 3、项目可行性

(1) 行业景气度持续向好，为本项目提供良好的市场环境

含氟精细化工产品的下游主要应用于电子化学品、医药、电子、新材料等行业,伴随着我国含氟精细化工行业不断的技术积累以及下游应用行业的高速发展和产业转型升级,我国含氟精细化工产业实现了高速发展。“十二五”期间,我国含氟精细化工产业已成为氟化工行业中增长最快、附加值最高的细分领域。

中国氟化工行业“十三五”发展规划指出,要重点开发技术含量高、附加值高、成长性好的含氟精细化工产品,提高含氟精细化学品在氟化工产品中的比例。到2020年使我国含氟精细化学品生产能力达到30万吨/年,总产量达到15万吨以上,年均增长15%以上。受益于政府对战略新兴产业的支持,下游需求有望保持快速增长,其对各类氟化工产品的需求量保持稳定增长,整体而言,未来氟化工产业仍然具有较好的景气度,有利于保障高宝矿业氟精细化学品系列扩建项目的顺利实施。

## (2) 下游市场空间广阔,新增产能可以合理消化

公司募投产品的下游市场前景广阔,预计能够良好的消化募投新增产能,具体如下:

①本项目涉及的氟苯、4-氟苯甲酰氯是本次募投项目“年产5000吨4,4'-二氟二苯酮”的关键原材料,最终用于合成工程塑料聚醚醚酮(PEEK),由于PEEK优良的性能,在我国被视为战略性国防军工材料并提倡PEEK在航空航天、环保及新能源汽车等领域的使用,未来市场空间广阔。

②本项目涉及的高纯氟化钾是公司现有氟精细化学产品的重要原材料,达产后将基本供内部使用。

③本项目扩产的无水氢氟酸将主要用于本项目另一产品“高纯氟化钠”的生产。氟化钠是一种重要的氟盐,主要用作农业杀菌剂、杀虫剂、树木防腐剂、水处理剂、轻金属氟盐电解助溶剂,核工业中用作UF<sub>3</sub>吸附剂,以及制造其它氟化合物的原料;在搪瓷、医药、造纸等方面均有应用。同时,氟化钠加也广泛应用于牙膏中,起到防龋作用。近几年来,由于国内氟化钠下游行业的快速发展,氟化钠的需求也得到较快增长。目前,美国、日本、韩国、意大利、澳大利亚等国每年都要从我国进口大量氟化钠,国内的高档牙膏市场对高纯度氟化钠的需求



量也日益增加，具有广阔的国内外市场前景，为募投产品产能的消化奠定良好的基础。

### （3）具备实施募投项目的整体实力及技术和人才储备等条件

公司长期从事精细化工产品的研发、生产和销售，建立了完善的自主研发和技术创新体系，目前共取 31 项发明专利。公司系高新技术企业，拥有完备、先进的实验、分析、检测设备、设施，以及适于化工产品开发、具有多种化工单元操作能力的小试、中试装置等，具备研发成果快速产业化的能力和经验。

公司一直重视内部管理水平的提升，建立了较好的管理基础。公司核心管理团队长期从事精细化工行业，自公司成立至今始终专注于医药、农药、电子及新材料中间体的氟精细化学品的研发、生产、销售，具备丰富的行业经营管理或技术研发经验，对行业发展趋势具有专业的判断能力，能够及时获取客户诉求和把握行业发展趋势，明确公司的新兴业务和未来发展方向，不断挖掘和实现新的业务增长点。同时，公司重视人才梯队建设，注重优秀管理人员及技术人员的储备和培养，通过培训优化员工知识结构，培养和提高全体员工的工作能力、技能水平和品质意识。

上述设备、人员及技术等方面的充分储备能够保证募投项目的顺利实施。

## 4、项目建设周期

本项目总建设工期 36 个月，首期预计在 2021 年 9 月投料试车，二期在 2022 年 12 月建成投产。本项目将按照建设工期的安排进度，实施工程进度质量的管理，确保建设期开工、施工、竣工按期完成。

## 5、项目投资概算

本项目总投资 30,000.00 万元，其中项目建设投资 25,000.00 万元（含设备投资 15,500.00 万元），流动资金 5,000.00 万元，具体如下：

项目名称		项目投资额	占比
一	建设投资	25,000.00	83.33%
1.1	车间及辅助厂房土建	6,000.00	20.00%
1.2	设备投资费	15,500.00	51.67%
1.3	公用工程费	1,000.00	3.33%

项目名称		项目投资额	占比
1.4	环保工程费	1,600.00	5.33%
1.5	其他费用	900.00	3.00%
二	流动资金	5,000.00	16.67%
合计		30,000.00	100.00%

## 6、项目经济效益评价

经测算，本项目投资税后财务内部收益率为 42.00%，项目投资税后静态投资回收期为 5.5 年（含 3 年建设期）。

### （三）补充流动资金

#### 1、项目基本情况

本次非公开发行，公司拟使用募集资金 12,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求，提高公司持续盈利能力，优化公司资本结构，降低财务费用，增强公司资本实力。

#### 2、项目实施的必要性和可行性

##### （1）满足未来业务发展的资金需求，提高持续盈利能力

公司的主营业务为氟精细化学品研发、生产、销售，主要产品包括以 2,3,4,5-四氟苯甲酰氯、2,4-二氯-5-氟苯乙酮、N-甲基哌嗪为代表的医药中间体；以 2,3,5,6-四氟苯系列、BMMI 为代表的农药中间体和以氢氟酸为代表的无机氟化工产品。随着公司在氟精细化工领域的不断深耕和发展，公司业务规模持续扩大，未来还将进行产能的进一步扩张、产品价值链的延伸及海外市场的开拓等一系列战略性举措，以巩固公司的竞争优势，提高公司的国际影响力。

基于公司未来发展的长远目标，公司对流动资金的需求不断增加，主要体现在随着业务规模扩大而不断增加的日常营运资金需求等。因此，本次拟使用募集资金 12,000.00 万元补充流动资金，可为公司未来业务发展提供资金保障，提高公司的持续盈利能力。

##### （2）优化资本结构，提高抗风险能力

近年来,为满足公司不断增加的资金需求,除通过经营活动补充流动资金外,公司还通过银行借款等外部方式筹集资金,为公司的发展提供了有力支持,同时也导致公司资产负债率整体呈现上升趋势。2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末,公司资产负债率分别为 33.79%、33.18%、43.33%和 39.41%。因此,本次拟使用募集资金 12,000.00 万元补充流动资金,有利于公司进一步优化资本结构,降低财务费用,提高抗风险能力,增强公司资本实力。

### 三、本次非公开发行对公司经营管理、财务状况的影响

#### (一) 对公司经营管理的影响

公司是一家专注从事氟精细化学品研发、生产与销售,同时兼顾关键含氟基础原料生产与供应的高新技术企业。主要产品包括以 2,3,4,5-四氟苯甲酰氯、2,4-二氯-5-氟苯乙酮、N-甲基哌嗪为代表的医药中间体;以 2,3,5,6-四氟苯系列、BMMI 为代表的农药中间体和以氢氟酸为代表的无机氟化工产品。本次募集资金投资项目中,年产 5000 吨 4,4'-二氟二苯酮项目属于向新材料中间体市场的扩张,符合公司以高端电子化学品、新材料中间体为增长点的战略规划;福建高宝矿业有限公 司氟精细化学品系列扩建项目,是子公司高宝矿业优化产品结构,解决产品单一,提高抗风险能力,提升盈利能力的重要措施;补充流动资金可以为公司未来业务发展提供资金保障,提高公司持续盈利能力,优化公司资本结构。

综合而言,本次募集资金投资项目的实施将为公司做大做强含氟精细化学品业务,提供强大的资金支持,进一步巩固公司的市场地位,提升公司核心竞争力,增加公司新的利润增长点和提高公司盈利水平,为公司实现可持续发展奠定坚实的基础。

#### (二) 对公司财务的影响

本次发行完成后,公司的资产规模将相应增加,资本实力将进一步增强,净资产将大幅提高,资产负债率有所下降,公司财务状况将得到进一步的优化,有利于增强公司资本结构的稳定性和抗风险能力。募集资金投资项目投产后,公司营业收入和净利润将大幅提升,盈利能力将得到进一步增强。

## 四、可行性分析结论

综上所述，本次非公开发行募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，符合公司的现实情况和战略需求，有利于增强公司产品市场竞争力，扩大公司业务规模，提升公司行业地位，符合全体股东的根本利益。

浙江中欣氟材股份有限公司

董事会

2020 年 11 月 6 日