

明新旭腾新材料股份有限公司
公开发行可转换公司债券募集资金使用
可行性分析报告（修订稿）

一、本次募集资金使用计划

明新旭腾新材料股份有限公司（以下简称“明新旭腾”、“公司”）本次发行可转换公司债券拟募集资金总额预计不超过 67,300.00 万元（含 67,300.00 万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资金额	拟使用募集资金
1	明新孟诺卡（江苏）新材料有限公司年产 800 万平方米全水性定岛超纤新材料智能制造项目	62,309.91	48,000.00
2	补充流动资金	19,300.00	19,300.00
	合计	81,609.91	67,300.00

如果本次实际募集资金净额少于拟投入募集资金额，不足部分公司将通过自筹资金解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度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。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的具体金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的基本情况及必要性和可行性分析

（一）年产 800 万平方米全水性定岛超纤新材料智能制造项目

1、项目的基本情况

（1）项目名称：800 万平方米全水性定岛超纤新材料智能制造项目。

（2）建设地点：本项目建设地点位于江苏省新沂市经济开发区新港路 3 号。

(3) 生产规模：本项目建设基于公司现有技术水平，结合产品市场发展前景，拟新增年产 800 万平方米全水性定岛超纤新材料的生产能力。

(4) 项目总投资：本项目总投资 62,309.91 万元。

2、实施主体

项目的实施主体：明新孟诺卡（江苏）新材料有限公司（明新旭腾全资子公司）

3、经济效益评价

经测算，本项目达产后，本项目的毛利率为 36.63%，经济效益良好。

4、项目涉及的备案、环保、土地等有关事项的报批

本项目在江苏省新沂市经济开发区租赁土地、厂房内实施；已在江苏新沂经济开发区经发局完成项目备案，项目备案证号为：新经开备〔2021〕79 号；并已取得徐州市生态环境局出具的《关于对明新孟诺卡（江苏）新材料有限公司年产 800 万平方米全水性定岛超纤新材料智能制造项目环境影响报告表的审批意见》（徐新环项表〔2021〕52 号）。

5、本次募集资金投资项目的必要性

(1) 顺应合成革行业发展趋势，满足下游市场需求

近年来，随着新一代消费者环保意识加强，合成革愈发受到关注，并不断的向下游市场拓展。根据协会数据显示，2020 年中国人造革合成革的消费量达 41.9 亿平方米，应用领域主要集中在鞋革、服装革、家具家居革以及箱包。在下游市场需求的拉动之下，合成革迎来加速发展期，行业整体呈现高端化趋势，新一代的超纤革、生态革成为主流产品。此外，绿色发展成为主要的发展理念，产业生态化的首要目标是清洁生产。水性、无溶剂和 TPU 合成革等是合成革的主要发展方向。公司突破苯减量的不定岛超纤生产过程中使用大量的甲苯溶剂的技术，使用定岛超细纤维进行碱减量、水减量工艺，工艺简单环保，同时浸渍的聚氨酯为环保型水性聚氨酯，不含任何二甲基酰胺（DMF）溶剂和其他有毒有害的有机溶剂，不仅生产过程中为清洁生产，而且可以做到产品中无任何有毒有害的物质。

此外，本项目采用色母粒纺丝，将颜色通过色丝的方法来实现，解决了后续印染废水量大的难题。因此，本项目的建设顺应行业高端化、绿色化发展趋势，满足下游市场需求。

（2）优化产品结构，打造品牌综合竞争力

在不断发展变化的市场大环境下，较强的产品生产能力、丰富的产品类型、多元化的产品结构，是公司抵御风险的关键因素。明新旭腾自设立以来一直专注于汽车革业务，经过不断的技术研究、新品开发和市场拓展，采用绿色制革技术，生产出一系列符合安全环保要求且舒适美观的汽车内饰用天然皮革，形成了从材料研究、工艺开发、清洁生产到销售推广和终端应用的汽车革一体化业务体系。在汽车革方面已拥有较强的品牌力。在市场不断变化、行业不断发展、客户要求不断提高的现状下，亟需提高产品质量及性能，优化产品结构，引导公司向多元化、个性化方向发展。本项目在现有产品的基础上丰富产品菜单，布局全新产品线，满足市场随着消费升级带来的高端化需求，打造品牌综合竞争力。

（3）填补国内市场供需缺口，提高公司盈利能力

据公开资料显示，国内超纤革的市场需求在 3.5 亿平方米，但目前产能只达 2.6 亿平方米，国内市场的供需缺口较大，并且高端超纤革产品主要依靠进口，具有较大的国产替代空间。随着未来超纤革应用领域不断拓展，市场需求不断攀升，国内市场的供需缺口也随之不断扩大，增大供给成为重要任务。本项目通过引进先进的仪器设备，并以全流程工序生产，项目建设后可实现年产 800 万平方米的全水性定岛超纤新材料的生产能力，其中包括 400 万平方米的绒面超纤革与 400 万的超纤革，产品涵盖汽车、服装、家居、鞋帽、箱包、精密仪器及镜头的擦拭布、卫材等民用和军工领域，属于高端超纤产品。本项目的建设可在一定程度上填补国内市场的供需缺口，并抓住有利时机，瞄准高端超纤产品市场，为公司创造新的盈利点，提高经济效益。

6、本次募集资金投资项目的可行性

（1）符合国家政策导向及产业规划

为促进合成革行业的发展，我国政府先后出台了一系列的鼓励政策以及产业

规划。本项目属于《产业结构调整目录（2019 年本）》“鼓励类”范畴；于 2020 年 1 月 1 日起施行的《重点新材料首批应用示范指导目录》中，本项目的超纤产品属于重点新材料中的关键战略材料，符合可申请中央财政保费补贴资金的企业条件；《关于加快建立绿色生产和消费法规政策体系的意见》明确指出绿色生产和消费法规政策体系的改革方向，要持续推进石化、钢铁、建材等重点行业实现清洁生产。本项目符合国家政策引导及产业规划要求，国家利好政策的持续发布为本项目顺利实施提供了坚实保障。

（2）项目具有良好的市场发展前景

据中国塑料加工工业协会人造革合成革专业委员会表示，目前我国超纤革的产值约为 1.6 亿米，并保持增长势头，预计未来超纤革有 3 倍左右的发展空间。全水性定岛超纤是超越国内苯减量不定岛超纤和溶剂型苯减量定岛超纤，代表当今世界超细纤维合成革发展方向，为目前国际超纤革研究最高水平。其工艺技术复杂，涉及学科广泛，跨越了纤维制造、非织造布、精细化工以及染色后整理加工等四大的产业领域。是具有环保、舒适、有利人体健康并满足客户各项指标要求的新一代全水性定岛超纤合成革。因此，本项目拥有良好的市场发展前景。

（3）公司具备雄厚的技术实力和丰富的经验

公司将以母公司明新旭腾的技术实力为依托，助力本项目的建设。明新旭腾为国家高新技术企业、浙江省创新型企业，拥有省级高新技术研发中心、院士专家工作站、明新皮业欧洲创新中心等海内外研发平台。多年来，明新旭腾坚持自主创新，在汽车革产品的生产和工艺设置等方面积累了丰富的经验，并掌握多项自主知识产权和核心技术，荣获多项专利，具有超强的研发创新条件和能力。凭借强大的研发优势，公司已能够及时、准确满足国内外整车厂研发设计部门的要求并做到与整车厂研发总部同步开发新产品，大大提升了公司产品的竞争优势。公司成熟的技术积累为项目顺利开展提供了有力保障。

（二）补充流动资金

1、项目的基本情况

公司拟使用募集资金 19,300.00 万元补充流动资金，以更好地满足公司业务

发展和对营运资金的需求。

2、本次募集资金补充流动资金的必要性及可行性分析

近年来，公司业务持续快速发展，2018年度、2019年、2020年度及2021年1-9月，分别实现营业收入57,036.39万元、65,813.24万元、80,823.36万元、57,422.02万元，分别较上年同期增长3.49%、15.39%、22.81%、1.19%。本次可转换公司债券的部分募集资金补充公司流动资金，能有效缓解公司快速发展的资金压力，有利于增强公司竞争能力，并有助于公司推进发展战略。

三、本次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

本次募集资金投资项目将扩大公司在水性超纤产业化布局，满足公司业务快速发展的需要，丰富产品种类、提升发展潜力和抗风险能力。项目实施后，公司业务体系更加完善，水性超纤生产能力将进一步增强，有利于进一步提升公司的市场影响力，提高盈利水平。

（二）本次可转债发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的资产规模将相应增加，资金实力得到进一步提升，为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，利息偿付风险较小，随着可转债持有人陆续转股，公司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。

本次募集资金投资项目具有良好的市场前景和经济效益，项目达产后，能够进一步提升公司的经营规模和盈利水平，增加收入和利润增长点，进一步增强公司综合实力，促进公司持续健康的发展。

四、本次公开发行可转债的可行性结论

经审慎分析，公司董事会认为：本次发行募集资金投资项目符合相关政策以及公司的战略需求，具有实施的必要性及可行性，募集资金的使用有利于公司的长远可持续发展，有利于增强公司的核心竞争力，符合全体股东的根本利益。

明新旭腾新材料股份有限公司

董事会

2022年01月13日