

证券代码：300876

证券简称：蒙泰高新



广东蒙泰高新纤维股份有限公司
Guangdong Modern High-Tech Fiber Co.,Ltd.
(广东省揭阳市揭东区城西片工业区)

向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告

二〇二二年一月

一、本次募集资金运用计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币30,000.00万元（含30,000.00万元），扣除发行费用后募集资金净额将用于以下项目：

序号	项目	投资金额 (万元)	拟使用募集资 金(万元)	占募集资金总 量比例
1	年产1万吨膨体连续长丝(BCF)以及0.5万吨细旦加弹长丝(DTY)技术改造项目	21,812.01	21,000.00	70.00%
2	补充流动资金和偿还银行贷款	9,000.00	9,000.00	30.00%
	总计	30,812.01	30,000.00	100.00%

如本次发行实际募集资金(扣除发行费用后)少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的进度、实际资金需求等情况，对上述项目的募集资金投入顺序和具体金额进行适当调整。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的实施背景

(一) 国家政策支持化学纤维及相关产业发展

化学纤维行业作为我国化工产业的重要基础行业，是我国国民经济重要产业，将受益于国家产业政策的支持，拥有广阔的发展前景，具体政策如下表所示：

产业政策	颁布日期	颁布机构	主要内容
《重点新材料首批次应用示范指导目录(2021年版)》	2021年12月	工信部	将高性能纤维及复合材料列为关键战略材料
《新材料产业发展指南》	2016年12月	中国工信部、国家发改委、科学技术部、财政部发布	提出将高性能碳纤维、芳纶纤维等高性能纤维作为关键战略材料发展，突破高强高模碳纤维产业化技术及高性能芳纶工程化技

			术，开展大型复合材料结构件研究及应用测试。在碳纤维复合材料等领域实现多种重点新材料产业化及应用，建成与中国新材料产业发展水平相匹配的工艺装备保障体系。《新材料指南》对高性能纤维的发展任务作出具体指示，有利于地方政府及行业的参考与依循
《新材料关键技术产业化实施方案》	2017年3月	国家发改委	提出发展高端产业用纺织材料。重点发展土工建筑纺织材料，高端医卫非织造材料及制品，高性能安全防护纺织材料，高温过滤纺织材料等产品
《新材料标准领航行动计划（2018-2020年）》	2018年3月	中国国家质量监督检验检疫总局等九部委印发	提出到2020年底之前完善碳纤维命名、分类等基础行业标准，研制工业级系列碳纤维制备相关技术标准，为碳纤维应用提供标准依据，促进国产碳纤维广泛应用。《新材料标准计划》将碳纤维及其复合材料相关标准的制定工作部署为主要行动之一，有利于带动科技创新，引领碳纤维等高性能纤维行业的健康有序发展
《战略性新兴产业分类（2018）》	2018年11月	国家统计局	有机纤维中丙纶纤维制造等、高性能纤维复合材料制造均被列入战略新兴产业
《产业结构调整目录（2019版）》	2019年11月	国家发改委	将差别化、功能性聚酯（PET）的连续共聚改性[阳离子染料可染聚酯（CDP、ECDP）、碱溶性聚酯（COPET）、高收缩聚酯（HSPET）、阻燃聚酯、低熔点聚酯、非结晶聚酯、生物可降解聚酯、采用绿色催化剂生产的聚酯等]；阻燃、抗静电、抗紫外、抗菌、相变储能、光致变色、原液着色等差别化、功能性化学纤维的高效柔性化制备技术；智能化、超仿真等功能性化学纤维生产列为鼓励类
《纺织行业“十四五”发展纲要》	2021年6月	纺织工业联合会	加强关键技术突破。深入实施创新驱动发展战略，打造纺织行业原创技术策源地。重点围绕纤维新材料、纺织绿色制造、先进纺

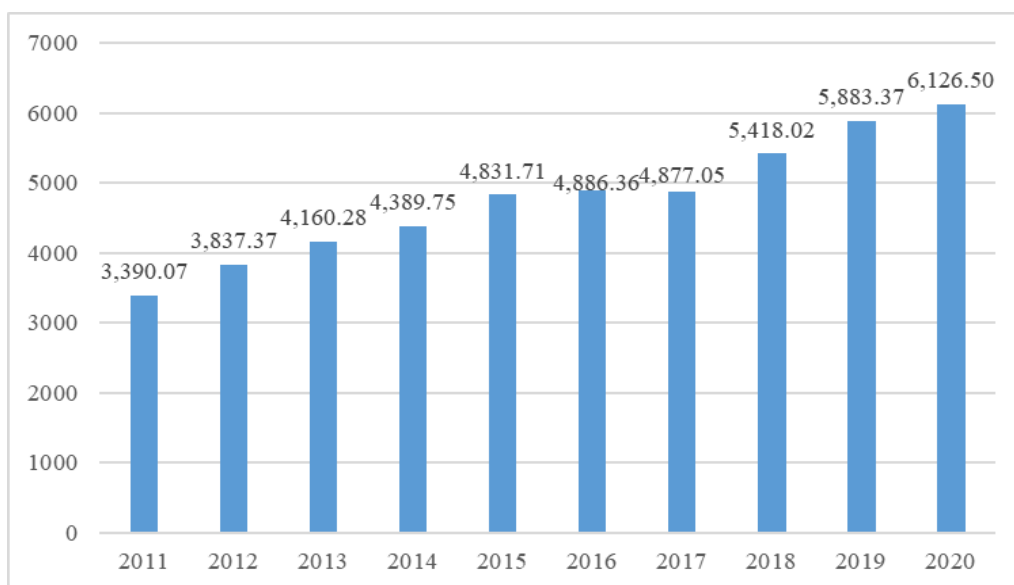
			织制品、纺织智能制造与装备等四个领域开展技术装备研发创新，补齐产业链短板技术，实现产业链安全和自主可控，强化行业关键技术优势，
《纺织行业“十四五”科技发展指导意见》	2021年7月	纺织工业联合会	积极推进纤维新材料、先进纺织制品、绿色制造、智能制造等关键共性技术及装备的研发与应用；大力发展功能纺织品加工技术，开发出保暖、弹性、抗菌、导湿速干、防紫外、防异味等功能产品；着力发展少水印染及高效低成本处理技术和非水介质染色技术。
《重点新材料首批次应用示范指导目录（2021年版）》	2021年12月	工信部	将高性能纤维及复合材料列为关键战略材料

（二）中国化学纤维行业发展步入成熟期，市场规模保持稳步增长

我国化学纤维产业起步较晚，解放之前我国的化纤工业几乎是空白，于 20 世纪 50 年代中国化学纤维行业才开始真正起步。解放后，我国开始重点研究发展粘胶纤维，1958 年开始发展合成纤维，创建了上海合成纤维实验工厂，着手研究锦纶、腈纶、涤纶和维纶等品种。70 年代后随着石油化工的兴起，通过引进技术建设了一些石油化工和合成纤维基地。虽然，我国的化纤工业起步较晚，但发展十分迅速，其发展速度在世界上名列前茅，已成为全球主要的化学纤维生产国。

近年来，由于受全球经济发展周期性波动的影响，并且随着下游终端应用领域服装服饰、家用纺织品等行业增长放缓，中国化学纤维市场进入成熟阶段，市场增速保持稳步增长态势。根据国家统计局数据，2010-2020 年中国化学纤维产量从 3,390.7 万吨增长至 6,126.5 万吨，年复合增长率达 6.09%。其中，2020 年中国化学纤维产量相比 2019 年增长 243.13 万吨，同比增长 4.1%。未来，在高性能纤维、产业用纤维等领域增长的带动下，中国化学纤维市场整体规模仍将保持上升态势。

图表 1-2011-2020 年中国化学纤维产量（万吨）



数据来源：国家统计局

（三）膨体连续长丝下游应用领域广泛，市场需求稳步增长

纤维是一种细长而呈柔韧形状的物体，具有一定的柔曲性、强度、模量、伸长和弹性等。随着科学技术的持续进步，纤维材料的品种不断丰富，按照纤维长度可分为长丝和短纤维丝两类。其中，长丝是指其连续长度很长，通常是以千米计算的连续丝条，而典型的长丝纤维——BCF 是英文“Bulked Continuous Filament”的缩写，又称膨体连续长丝，是指经过纺丝、拉伸、热空气变形处理制成的蓬松长丝。BCF 是三维卷曲的长丝，具有蓬松性好、手感柔软、覆盖性能好、回弹性能好、断裂强度高、色泽鲜艳等特点。

根据不同用途可生产各种线密度的 BCF 长丝，如 1500~3500dtex 用于地毯，1100~2600dtex 用于家具布，550~770dtex 用于装饰布。目前，BCF 已被广泛应用于地毯材料、密封材料、装饰材料等领域。随着城镇化程度的不断加深，带动人民消费习惯的升级，从而拉动化纤行业需求的增长，我国房地产、旅游酒店和交通运输（航空、铁路、公路等）以及汽车工业高速发展，各种地毯、毛条、装饰布等使用量不断增加，化纤 BCF 应用前景广阔。

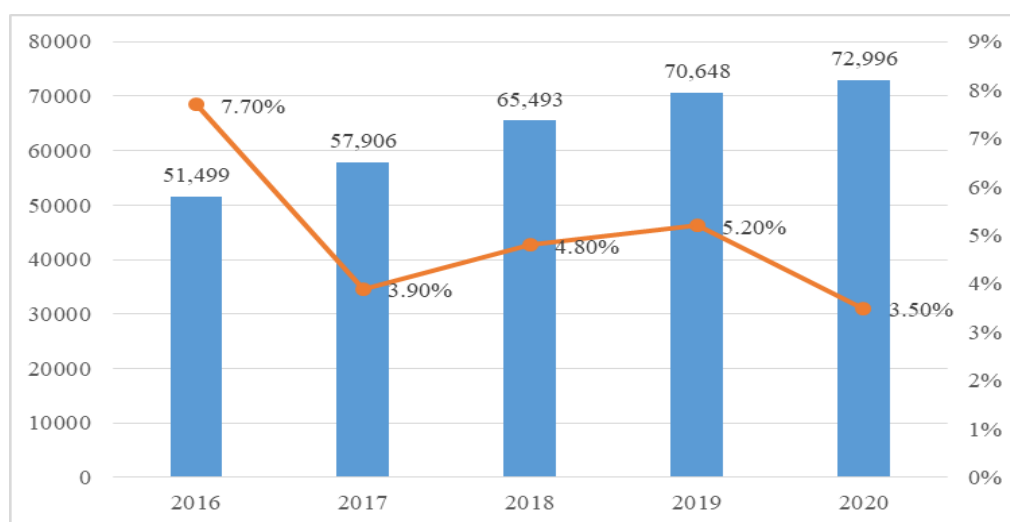
图表 2-BCF 主要用途

分类	主要用途
地毯材料	家用及商用地毯、车用地毯等；

	具有美化生活环境、吸音和隔音、保暖、行走舒适、防尘等功能
密封材料	塑料门窗、铝合金门窗、不锈钢门窗、玻璃门窗、交通工具、家具、电器等密封毛条； 具有防尘、防风、隔音、保温等功能
装饰材料	沙发包装布、可织造簇绒墙壁装饰布； 具有美观、柔软、舒适、易清洗、防霉及抗菌等特点

例如，在地毯应用领域，近年来全球化纤产量不断增长和居民居住条件持续改善，公用和家庭用地毯需要量明显增加，根据 Market Data Forecast 数据显示，2020 年全球地毯市场规模为 619 亿美元，预计到 2025 年将达到 739 亿美元，2020-2025 年期间的复合增长率为 4.6%，全球地毯行业市场规模稳步增长。在我国，近年来建筑业、旅游业、娱乐业、汽车行业等快速发展，地毯作为最常用的铺装材料之一，其市场空间巨大。而在建筑业领域，中国建筑业规模稳步增长，根据国家统计局发布的《中华人民共和国 2020 年国民经济和社会发展统计公报》显示，我国建筑业增加值逐年上升，从 2016 年 51,499 亿元增长至 2020 年 72,996 亿元，其中 2020 年增长率达 3.5%。未来，伴随经济的稳步发展，城市化进程的不断深化，我国建筑业规模仍将保持稳步增长态势。

图表 3-2016-2020 年建筑业增加值及增长速度（单位：亿元）



数据来源：国家统计局

此外，随着人民收入水平日益提升，我国旅游业、娱乐业均实现快速发展，与此同时，国民经济的持续增长过程中，中国家庭对出行便利性的要求不断提高，“出行刚需”带动汽车产业快速发展，存量市场更新换购需求显著增长，我国汽车

产业发展势头强劲，未来发展潜力巨大。因此，未来伴随着下游市场保持较快增长速度，相关应用场所对 BCF 产品的需求也将呈现稳步上升的趋势。

（四）运动服装行业保持活跃，推动丙纶服装用丝市场发展

DTY 又称拉伸变形丝，是全部或部分拉伸阶段与变形工艺在同一机台上进行而制成的纤维，丙纶 DTY 拥有回弹性和抱合力高、手感柔软、缩水率小的特点，并具有易洗、快干的优点，耐腐蚀性良好。随着纺丝技术与生产工艺的发展，细旦、超细旦丙纶加弹丝（DTY）性能持续提升，克服了常规丙纶手感硬、不吸湿、不耐高温熨烫且有腊感的缺点，可与多种纤维混纺制成不同类型的混纺织物，在服装、家纺等领域的应用不断扩展。尤其，在运动服装领域，细旦、超细旦丙纶 DTY 除具有常规丙纶的比重轻、保暖性好、强度高、耐腐蚀、耐磨等优点外，还兼有环保、柔软、导湿排汗、透气、芯吸效应、快干等特点，使之在运动服装面料中渗透不断加强。

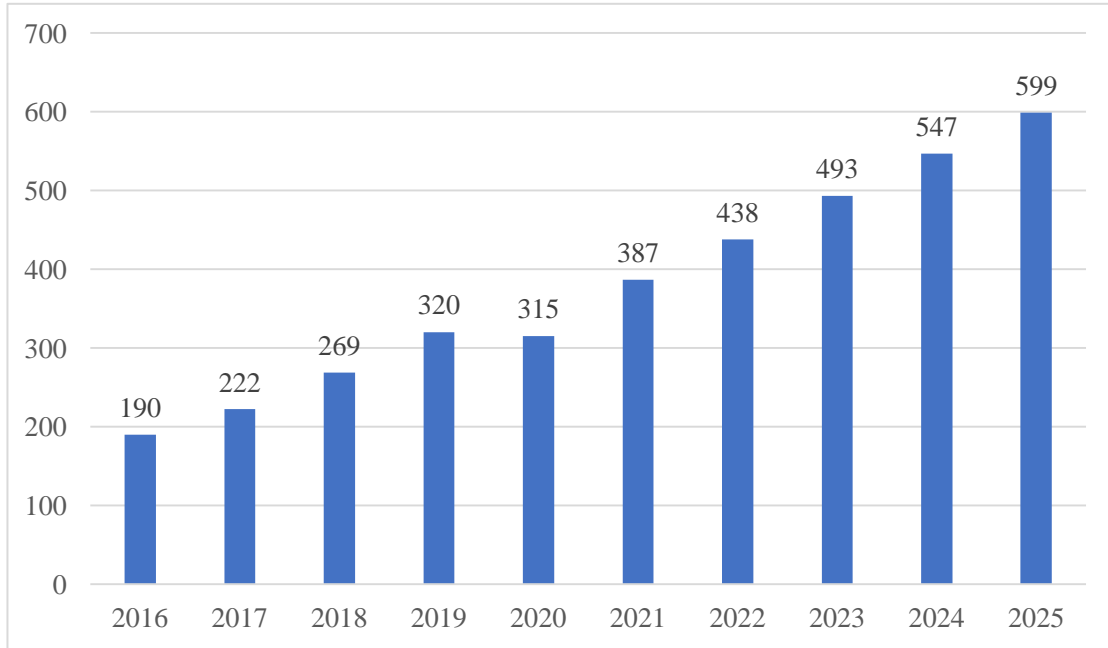
图表 4-丙纶服装面料织物性能与应用领域

丙纶产品类型	性能	应用领域
细旦丙纶短纤	质地轻盈，重量仅为棉花的 3/5	滑雪服、登山服的运动服装的面料或絮填料
细旦和超细旦丙纶长丝	与其他纤维混纺后的双层结构具有单向导湿性绝佳的优点	运动衣内层
	二者是聚丙烯纤维向仿真丝和织物薄型化发展的新品种，除具有质量轻、耐腐蚀、绿色环保、保暖性好、强力高、耐磨、耐化学性等性能外，还具有轻盈透气、芯吸效应强、穿着舒适、回弹性良好、不吸收水分、贴身穿着时可保持皮肤干燥、无闷热感的优点	高尔夫、篮球、足球及休闲运动服、军用训练服等新兴功能性布料
	防紫外线、吸收并辐射红外线与阻止人体热量散发，保暖效果好，能够减低游泳时的寒冷感；呈四面弹性，达到自由伸展的目的	泳衣

随着人民生活质量的提高、生产结构的调整与生活态度的改变，其消费支出水平逐步提高。在此推动下，中国城乡居民更加重视健康，居民参与体育运动的热情持续升温。同时，政府积极出台政策促进居民体育和锻炼，各级政府都制定

了提升体育锻炼人口比例的目标。伴随体育人口不断扩张，越来越多的健身、运动用户为运动服装增添了巨大的消费拉动力。根据欧睿数据，我国运动服装市场规模从 2016 年的 1900 亿元增长至 2020 年的 3150 亿元，期间年复合平均增速达到 13.4%，预期到 2025 年该市场规模将增长至 5990 亿元。

图表 5-2016 年-2025 年中国运动服装市场规模（十亿元）



数据来源：欧睿

未来随着丙纶纤维的进一步研究与开发，更多的功能性丙纶丝的产生将有效满足运动服装的功能性需求。在下游服装行业的带动下，尤其是运动服装行业持续蓬勃发展的态势下，将不断推动丙纶纤维服装用丝市场的发展，进一步提高市场渗透率，具有广阔的市场前景与发展潜力。

（五）城市化建设进程不断深化，家用纺织品和密封材料需求持续上升，带动膨体连续长丝、细旦加弹长丝需求增长

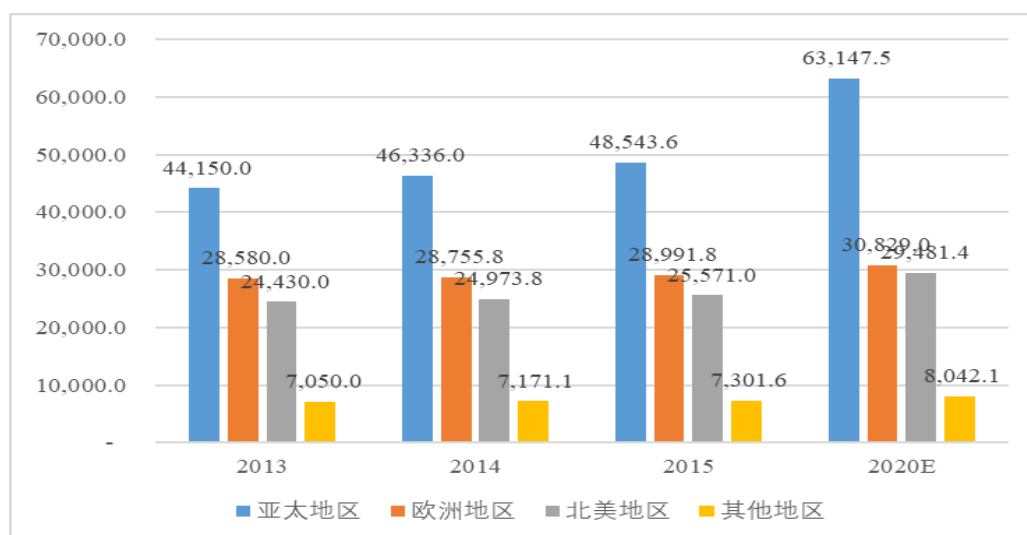
现代纺织品业包括家用纺织品、服装用纺织品、产业用纺织品，家用纺织品行业是现代纺织品业的三大体系之一，也称装饰用纺织品，是对人生活环境起美化装饰作用的实用性纺织品，主要包括地毯、墙布、窗帘、沙发及椅子布艺面料、床上用品等。在住宅建筑物中，家用纺织品以及门窗毛条等密封材料皆是 BCF、DTY 的常见应用领域，其行业景气程度与 BCF、DTY 的市场需求密切相关。

近年来，城市化进程的加快，带动房地产行业的快速发展，推进我国房屋装

修需求稳步增长，对家用纺织品和密封材料的需求不断上升。根据国家统计局数据显示，我国房地产住宅投资金额由 2015 年的 6.46 万亿元增长到 2020 年 10.44 万亿元，年均复合增长率为 10.08%。此外，老旧小区改造是我国近年来持续推进的重点工程项目，根据住建部数据显示，2020 年全国新开工改造城镇老旧小区 4.03 万个，惠及居民约 736 万户，因此会产生大量存量房二次装修、局部翻新改造等需求。而居民生活水平的提升及消费升级的趋势，使得消费者的替换需求也将进一步带动家用纺织品、密封材料行业的市场需求持续上升，进而推动 BCF、DTY 市场需求增长。

此外，随着纺织行业机械化升级和“一带一路”政策的支持，家纺行业整体运行平稳、出口小幅微增，其中，海外新兴市场出口潜力较大，有望成为新的行业增长点。根据艾媒咨询数据显示，自 2013 年以来亚太地区持续作为最大的家纺市场，其中 2013 年亚太地区家纺行业市场规模为 441.5 亿美元，预计 2020 年将达到 631.5 亿美元，其在 2015-2020 年的增速高达到 5.4%。而欧洲与北美地区分列第二、第三，欧洲地区 2013 年家纺行业市场规模为 285.8 亿美元，预计在 2020 年将达到 308.29 亿美元，北美地区 2013 年家纺行业市场规模为 244.3 亿美元，预计在 2020 年将达到 294.81 亿美元，其他地区的市场规模也在不断扩大。家纺行业市场规模持续增长的趋势下，有助于上游 BCF、DTY 的销售规模进一步提升。

图表 6-2013-2020 年 E 全球家纺行业各地区市场规模（单位:百万美元）



数据来源：艾媒咨询

（六）我国膨体连续长丝行业分散，具备先进工艺装备水平和技术实力的企业将脱颖而出

当前，我国 BCF 纤维厂家普遍生产规模较小，产业链配套能力不足，多数低水平重复建设，整体生产设备及技术研发水平较低，生产技术实力较弱，无论是技术水平，还是专业管理水平，都与国外存在较大差距。在生产设备上，我国 BCF 生产装备的国产化水平低，国产设备的工艺稳定性、可靠性、技术先进性都与国外设备有较大差距。在产品结构上，多数生产企业产品处于中低端水平，生产品种单一，创新能力不足，产品同质化问题突出，产品附加值较低，盈利能力不足。因此，整体而言我国 BCF 生产企业普遍规模较小，盈利能力不高，资金实力弱无力进行高额工艺设备投资和技术投入，粗放经营的低端产品占据市场主流，市场集中度较低。

同时，下游纺织行业转型升级将倒推上游 BCF 行业加快工艺技术投入，提高产品品质。十三五以来，纺织行业深化供给侧结构性改革持续推进行业转型升级，加大了对设备工艺投资，设备先进性、自动化和效率不断提高。先进高效率纺织机械对原材料的质量稳定性和性能要求更高。因此，具备先进设备和工艺技术水平能够提供稳定高品质 BCF 产品的企业更易进入先进纺织企业供应链，更具市场竞争力。市场资源将进一步向行业先进企业集中，具备先进工艺装备水平和技术实力的企业将脱颖而出。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）年产 1 万吨膨体连续长丝（BCF）以及 0.5 万吨细旦加弹长丝（DTY）技术改造项目

1、项目基本情况

本次“年产 1 万吨膨体连续长丝（BCF）以及 0.5 万吨细旦加弹长丝（DTY）技术改造项目”投资金额 21,812.01 万元，含装修工程 5,670.01 万元，机器设备 16,142.00 万元。项目拟通过引进新装备，采用新技术，建设新生产线，提高公司生产能力和生产效率，有利于优化公司产品结构，扩大公司规模，满足不断增长的客户需求。

2、项目建设的必要性

(1) 打造先进产能，推进 BCF、DTY 等丙纶长丝产品降本增效

“中国制造 2025”中指出“加快推动新一代信息技术与制造技术融合发展，把智能制造作为两化深度融合的主攻方向；着力发展智能装备和智能产品，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”。近年来，随着我国国民经济转型升级、产业结构调整不断推进和“中国制造 2025”重大战略的稳步落实，我国已步入由制造大国向制造强国转型的重要阶段，传统制造业向高端制造、智能制造的转型持续推进。公司作为国内丙纶纤维行业的领先企业，应充分利用现有条件，加大先进生产设备投入，持续优化产品生产工艺，带动产品质量升级，并进一步提升公司的生产效率。

本项目计划购置先进的 BCF、DTY 自动化生产主设备以及 BCF 自动落筒设备等自动化辅助设备。先进纺丝设备的应用可提高公司丙纶丝生产良率，节约原材料，并提升生产效率。本项目的建设将提高公司生产过程中的自动化、精细化管理水平，不断提高丙纶 BCF、DTY 产品生产效率，降低单位产出的原材料和用工成本，实现 BCF、DTY 生产的降本增效，有效提升公司丙纶长丝产品的竞争力和市场占有率，稳步提升公司经营规模和盈利能力。

(2) 加快公司战略目标的实现，推动公司进一步发展

公司自成立以来，始终专注于聚丙烯纤维的研发、生产和销售，以成为具备国际影响力的丙纶行业知名制造商为发展目标。为此，公司一方面推进不同各种抗紫外、抗老化、抗菌、阻燃、远红外、夜光等功能性丙纶长丝的研发和扩产，满足客户的定制化需求，另一方面，公司持续开展不同工艺类型的聚丙烯纤维的研发及产业化，横向拓展聚丙烯纤维产业链，除了不断扩大高度成熟的 FDY 丙纶长丝的产能，还加大投入不断提升 DTY 工艺的成熟度和良率，并建设了 BCF 的小规模产业化能力，从而实现丙纶产品品类的结构优化，开拓新的下游应用领域和应用市场，为公司可持续发展奠定基础。

在此次募投项目的建设过程中，公司将借助上市公司平台的融资优势，通过大额投资引入国际领先的 BCF、DTY 生产线，拓宽生产空间，增强 BCF、DTY 生产能力，并依托公司在技术及品质、人才团队、规模及口碑、供应链及客户资源等方面积累的显著优势，大力发展 BCF、DTY 业务，以高品质的产品抢占市场，

由此扩大公司丙纶业务规模，实现公司丙纶业务的多维发展，提高公司综合竞争力。

(3) 充分发掘公司聚烯烃纤维技术与经验优势，优化产品结构，满足客户一站式采购需求，打造新的盈利增长点

公司一直专注于聚丙烯纤维行业，深入了解聚丙烯性能特点以及纺丝工艺难点，掌握了一系列具有自主知识产权的聚丙烯纤维核心技术，同时，公司跟进聚丙烯纤维市场多年，对下游客户和不同应用领域的需求特征亦有深刻理解，并积累了大量聚丙烯纤维客户资源。

本项目的实施将大幅提升公司丙纶膨体连续长丝 BCF、细旦加弹丝 DTY 的生产能力，结合正在开展的“年产 2.3 万吨聚丙烯纤维扩产项目”对 FDY 的扩产，将实现公司丙纶长丝从 FDY、DTY 到 BCF 的多产品、多工艺业务布局，优化公司产品结构，扩大公司业务规模。同时，下游客户在纺织过程中通常需要多种丙纶长丝作为原料，本项目建设有助于满足客户的一站式采购需求。因此，本项目的实施有助于公司充分利用其在聚丙烯长丝领域多年的技术优势和客户资源，打造新的盈利增长点，实现多品类丙纶长丝业务的协同发展。

(4) 满足市场对高性能、高质量膨体连续长丝的需求，提高市场竞争力

丙纶膨体连续长丝原料单一、工艺路线短、纺丝过程简单，具有综合能耗低、成本低廉、无污染等优点，在目前倡导节能减排的大形势下，丙纶膨体连续长丝广泛应用于地毯材料、密封材料、装饰材料等领域。近年来，随着膨体连续长丝新品种及生产技术开发日新月异以及下游产业工艺装备技术进步和消费结构逐渐升级，下游应用领域对 BCF 纤维的产品品质提出更高的要求。BCF 产品部分性能的实现和质量的稳定性有赖于工艺参数的精确控制。因此本项目将投入大额资金引进国际先进的工艺设备，为高性能、高质量 BCF 产品的生产提供硬件基础。同时，当前 BCF 行业市场集中度较低，大部分行业内企业设备落后，产品结构上，多数生产企业产品处于中低端水平。项目实施后，公司将进一步提升聚丙烯 BCF 产品性能和质量，相较行业内企业形成产品差异化竞争优势，为公司开拓 BCF 市场提供竞争利器，进一步提高公司的市场竞争力，满足市场对高性能膨体连续长丝的需求，扩大市场份额。

3、项目可行性分析

(1) 本项目产品市场前景广阔

BCF 纤维具有蓬松性好、手感柔软、覆盖性能好、回弹性能好、断裂强度高、色泽鲜艳等应用性能，下游市场应用领域持续扩展，已被广泛应用于地毯材料、密封材料、装饰材料等领域，市场前景广阔。尤其是在地毯材料领域，聚丙烯 BCF 纤维制成的地毯广泛应用于住宅、酒店、影剧院、汽车等，下游领域需求数量庞大，且随着经济水平提高及建筑业、旅游业持续发展，产品高端化及使用频次更多，驱动地毯产品需求量持续增长。根据 Market Data Forecast 数据显示，2020 年全球地毯市场规模为 619 亿美元，预计到 2025 年将达到 739 亿美元，2020-2025 年期间的复合增长率为 4.6%，全球地毯行业市场规模稳步扩大。作为地毯产品的重要原材料，BCF 市场需求将不断增加，行业前景良好。同时，根据 Lucintel 的预测，至 2025 年 BCF 的市场规模将达到 123 亿美元，2020 至 2025 年间的增速在 4%至 6%之间。

同时，细旦、超细旦 DTY 丙纶丝由于比重轻、透气性好、导湿排汗，逐渐被运用于运动服装、内衣面料、家用纺织品等领域。伴随我国运动人口的增加，我国运动服装市场快速增长，根据欧睿数据，我国运动服装市场规模从 2016 年的 1900 亿元增长至 2020 年的 3150 亿元，期间年复合平均增速达到 13.4%，预期到 2025 年该市场规模将增长至 5990 亿元。我国庞大的运动服装市场、持续增长的家用纺织品市场以及丙纶长丝在纺织面料中渗透率的提升，将为 DTY 丙纶长丝带来广阔的市场需求。

因此，随着本项目产品下游应用领域持续扩展，产品渗透率及高端化持续深入，其所具备的广阔市场空间将为本次项目的实施提供了有利市场保障。

(2) 公司具备较强的技术基础及研发实力，已实现膨体连续长丝的小规模量产，本项目具备产业化基础

公司深耕丙纶纤维行业，积累了丰富的生产、技术开发方面的经验，并培养了一大批相关的技术骨干，为新工艺、新产品的生产、开发和推广奠定了坚实的基础。公司掌握了具有自主知识产权的多项核心技术，建立了丙纶纤维配方研发配方库和工艺参数库。公司还设有广东省聚丙烯纤维新材料工程技术研究中心，

被中国化学纤维工业协会认定为“国家功能性聚丙烯纤维研发生产基地”。积极开展产学研交流合作，充分调动各方创新资源，提高自身的研发能力和技术水平。公司相较于同行业具有较强的竞争力，产品在国内具有一定影响力。

目前，公司已推进多种颜色、多种纤度聚丙烯 BCF 纤维制备技术研发并实现了 BCF 的小批量规模化生产，在 DTY 的差别化纤维开发和工艺持续改进方面已有多年沉淀，充分了解项目生产工艺，掌握整套工艺技术，具有较为完善的生产管理流程。同时，本项目拟采用的具有国际先进水平的生产线，可为项目产品质量提供设备保障。因此，公司优秀的工艺技术和研发实力，在生产和技术开发方面的成熟经验，以及项目生产线的先进性，确保本项目实施具备良好的产业化基础。

(3) 公司拥有良好的客户基础和市场开拓能力

公司在丙纶纤维行业占据一定市场份额，具有广泛良好的品牌知名度，并致力于满足下游客户的需求，提供更为全面的产品品类，已累积了大量优质客户资源。目前，公司已和箱包织带、工业滤布、水管布套、门窗毛条、服装制造等企业建立紧密合作关系。同时，公司在合作时通过持续提高自身生产、技术与服务等方面水平以满足客户需求，从而加深与客户的粘性，提高客户的依赖度。

随着公司与客户合作的逐步加深，公司借此不断深化参与下游市场领先企业的供应链，从而精准把握前沿市场需求及新材料技术发展方向，为公司开发出满足客户需求产品、进一步提升客户粘性，巩固并开拓市场奠定扎实基础。例如，在门窗毛条领域，客户产品以丙纶 FDY 为底布材料，以丙纶 BCF 为绒毛材料，对与公司开展 BCF 纤维合作需求强烈。同时，公司将持续改进 BCF、DTY 纤维性能，加速进行全球化布局，充分了解国内外客户的合作意愿，积极开展与客户的深度合作并不断拓展地毯、装饰材料等领域客户，开拓服装制造领域新客户。因此，丰富、优质且稳定的客户资源及强大的市场开拓能力将保证公司的订单随客户的拓展而持续、稳定的增长，为公司消化本次项目新增产能起到了至关重要的作用，是本项目实施的重要基础。

4、项目投资概算

本项目总投资 21,812.01 万元，含装修工程 5,670.01 万元，机器设备/生产软

件 16,142.00 万元，具体情况如下表：

序号	项目	单位	投资金额（万元）	占资金总量占比（%）
1	装修工程	万元	5,670.01	25.99%
2	机器设备	万元	16,142.00	74.01%
	项目总投资	万元	21,812.01	100.00%

5、项目建设实施进度和方案

本项目预计 24 个月建设实施完成，分为项目筹备、项目工程实施、设备采购、设备安装与调试、人员培训、试运行投产、正式投产等各阶段，具体如下表所示：

项目实施内容	第一年				第二年			
	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度
项目筹备								
工程实施								
设备订货及招标								
设备安装调试								
人员招聘及培训								
设备陆续投产								

6、项目经济效益

本项目的建设期为 24 个月，税后投资内部收益率为 17.07%，税后投资回收期为 6.64 年（含建设期），项目具有较好的经济效益。

7、项目报批及土地情况

本项目已取得揭阳市揭东区工业信息化和科技局颁发备案证明，备案证明项目代码为 2201-445203-04-02-681589。

8、项目实施主体

本项目由广东蒙泰高新纤维股份有限公司负责实施。

(二) 补充流动资金和偿还银行贷款

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 9,000 万元用于补充流动资金和偿还银行贷款，从而满足公司日常生产经营资金需求，进一步确保公司的财务安全、增强公司市场竞争力。

2、项目的必要性

(1) 改善公司财务结构

近年来，随着公司的快速发展、业务规模的扩大，公司资金需求量持续增长，通过本次募集资金补充流动资金及偿还银行贷款，能够增强公司的资金实力，可优化公司财务结构，从而降低公司财务风险，实现公司长期持续稳定发展。

(2) 补充公司营运资金

公司的主营业务持续发展，营业收入和经营业绩实现稳定增长。2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月，公司分别实现营业收入 34,084.97 万元、37,875.07 万元、36,972.65 万元和 29,042.77 万元，最近三年年均复合增长率达到 2.75%。预计未来几年内公司仍将处于业务快速扩张阶段，对流动资金的需求持续扩大。因此，通过本次募集资金补充流动资金和偿还银行贷款的实施，能有效缓解公司快速发展带来的资金压力，有利于增强公司竞争能力，降低经营风险，是公司实现持续健康发展的切实保障。

3、项目的可行性

(1) 本次发行募集资金使用符合相关法律法规的规定

本次公开发行可转债募集资金用于补充流动资金和偿还银行贷款符合相关法律法规的规定，具备可行性。募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，一方面有利于增强公司资本实力，有效缓解经营活动扩展的资金需求压力，确保业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东利益；另一方面可改善资本结构，降低财务风。

(2) 公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

公司依据中国证监会、深交所等监管部门关于上市公司规范运作的有关规定，建立了规范的公司治理体系，健全了各项规章制度和内控制度，并在日常生产经

营过程中不断地改进和完善。公司已根据相关规定制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存放、使用、管理与监督等做出了明确的规定。

四、本次发行募投项目对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行募投项目对公司经营管理的影响

公司将使用本次拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金进行“年产 1 万吨膨体连续长丝（BCF）以及 0.5 万吨细旦加弹长丝（DTY）技术改造项目”，以及“补充流动资金和偿还银行贷款”项目建设。投资项目围绕公司主营业务，基于公司长期以来在聚烯烃纤维领域的技术、行业经验和市场资源的积累，持续丰富产品结构，拓展业务领域，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。项目完成后，能够进一步提升公司的竞争能力，增强公司的盈利能力，对促进公司业务的发展具有重要意义。

本次拟向不特定对象发行可转换公司债券募投项目的实施不会改变公司现有的主营业务，而是丰富公司的产品结构，拓展公司的产品应用领域，有助于扩张公司业务规模，同时通过增强公司的资本实力，提升公司的整体竞争实力。

（二）本次发行募投项目对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司的货币资金、总资产和总负债规模将有所增加，公司的资金实力将有效提升，有利于降低公司的财务风险，可为公司的后续发展提供有利保障。本次可转债转股前，公司使用募集资金的利息偿付风险较小，财务成本低。转股后，公司资产负债率将逐步降低，公司资本结构将得到优化，将增强公司抗风险的能力。

本次发行募投项目具有良好的市场发展前景和经济效益，募投项目完成后，将拓展公司业务领域，丰富公司聚烯烃纤维种类，项目达产后将大幅提升公司的营业收入和盈利水平，增强公司长期盈利能力，符合公司及全体股东的利益。

五、结论

综上，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次募集资金使用计划符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具有良好的市场基础和经济

效益，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于加快新项目的建设进度，提高加工装备和技术水平，满足公司业务发展的资金需求，提升公司整体实力及盈利能力，增强公司后续融资能力和可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

广东蒙泰高新纤维股份有限公司董事会

2022年1月25日