

唐山三友化工股份有限公司

2016 年度非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票拟募集资金总额为不超过人民币 180,000 万元(含本数),扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于 20 万吨/年功能性、差别化粘胶短纤维项目以及补充流动资金共计 2 个项目。具体投资情况如下:

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	募集资金拟投入金额 (万元)	实施主体
1	20 万吨/年功能性、差别化粘胶短纤维项目	232,000.00	130,000.00	远达纤维
2	补充流动资金	-	剩余部分	

若本次非公开发行实际募集资金净额不足以支付前述款项,其不足部分公司将通过自筹资金方式解决。在本次非公开发行募集资金到位之前,公司将根据项目进度的实际情况以自有资金先行投入,并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、募集资金投资项目的的基本情况

(一) 20 万吨/年功能性、差别化粘胶短纤维项目

1、项目基本情况

公司作为粘胶短纤行业龙头企业,面对“供给侧”改革带来的历史机遇,积极布局功能化、产业化等差别化粘胶短纤,以扩大和巩固公司核心竞争优势,为产业整合奠定良好基础。

本次 20 万吨/年功能性、差别化粘胶短纤维项目主要用于生产市场前景良好的可冲散纤维、超细旦粘胶短纤维、阻燃粘胶短纤维、着色粘胶短纤维和竹纤维等差别化纤维。

本次募投项目实施主体为公司全资孙公司唐山三友远达纤维有限公司,拟建厂址位于河北省唐山市南堡开发区,该区域交通便利且能源动力等配套设施完善,有利于项目的成功实施和公司的长远发展。

2、项目前景与可行性分析

(1) 粘胶短纤行业景气度逐渐提升

国家提出“供给侧”改革，从提高供给质量出发，用改革的方式推进结构调整，矫正要素配置扭曲，扩大有效供给，提高供给结构对需求变化的适应性和灵活性，提高全要素生产率，更好地满足广大人民群众的需要，促进经济社会持续健康发展。公司抓住历史机遇从生产领域加强优质供给，提供优质的差别化、功能性改性粘胶短纤，响应国家“供给侧”改革。

粘胶短纤属于周期性波动行业，一般 3-4 年为一个周期。目前，粘胶短纤行业景气度已经在底部徘徊 3、4 年时间，正处于一轮周期的起点，粘胶短纤行业供需面正在发生明显改善。

(2) 募集资金投资项目市场前景良好

随着社会经济的发展，常规粘胶短纤已经难以满足变化的市场需求，而功能化、产业化等差别化粘胶短纤的市场需求增长较快。本次 20 万吨/年功能性、差别化粘胶短纤维项目主要用于生产市场前景良好的可冲散纤维、超细旦粘胶短纤维、阻燃粘胶短纤维、着色粘胶短纤维和竹纤维等差别化纤维。

A、可冲散纤维

可冲散纤维是一种横截面异于一般的纤维，具有良好的吸湿性、透气性、废弃物能很快降解等特性，主要用于水冲散型卫生制品（卫生巾、纸尿裤等）、高档纸张制作、静电植绒等，用途广泛。

一次性卫生用品的发明及其广泛应用给人类的生活质量和社会发展来了巨大的好处，给人们带来了全新的生活方式，它是人类生活方式的一次革命，在可以预见的未来是无法替代的。然而一次性卫生用品废弃后如处置不当还将带来污染环境的生态问题。发达国家广泛开始使用可冲散纤维生产的水冲散型卫生制品来解决一次性卫生用品废弃处置问题，水冲即溶。目前，国内水冲散型卫生制品方兴未艾，呈现快速增长势头。公司研发的可冲散纤维填补了国内空白，有效缓解了国内对该产品主要依赖进口的现状。

B、超细旦粘胶短纤维

超细旦粘胶短纤维拥有极小线密度和高比表面积，使其织物具有高覆盖性、手感柔软、穿着舒适，可以广泛运用于高级空气过滤器、防尘面罩、滑雪滑水运

动衣，游泳衣以及其它透湿防水织物。随着纤维纤度的减小，纤维表面反射散射光占的比例增大，这会使织物的表观色调比较暗淡、柔和，也可以做成仿真丝、仿桃皮绒、仿麂皮绒、仿毛和高密类产品。

随着人们生活水平的不断提高，对健康、环保、文娱活动的重视，包括滑雪滑水运动衣，游泳衣在内的运动娱乐类纺织品需求量快速增长。同时，随着“雾霾”范围的扩大、时间的延长，高级空气过滤器、防尘面罩等防“雾霾”纺织品需求量暴增。超细旦粘胶短纤作为高端运动娱乐、防霾纺织品的重要材料，市场快速增长，前景良好。

C、阻燃粘胶短纤维

一般纺织品均为易燃品，很难应用于包括工业、军事等对高温、高热、防火有特殊要求的领域。纤维和纺织品的阻燃方法大致有两种，即织物阻燃后整理和纤维的阻燃改性。织物通过后整理达到阻燃效果对织物的色光、手感和强度有一定的影响，阻燃性能随使用年限和洗涤次数的增加而逐渐降低或消失。纤维的阻燃改性，是在纺丝过程中加入阻燃剂成为阻燃纤维，其阻燃性能持久，且几乎不影响织物风格。阻燃粘胶短纤维的优良特性使其广泛应用于老人、儿童纺织用品，汽车、飞机等交通工具，高温、高热工业，军工等领域，市场前景良好。

公司于 2004 年初开始阻燃粘胶短纤维的研发工作，根据关键原料阻燃剂的种类和性能结合产品工艺特点，确定了可行的工艺方案及工艺参数。2004 年 8 月开始试生产，2005 年 10 月正式进行了小批量生产，2006 年 3 月通过新产品鉴定，阻燃性能达到《阻燃机织物》（GB17951）II 级标准。

D、着色粘胶短纤维

对于一般纺织品需要形成一定的色系。目前，大部分纺织品均是通过印染方式实现着色。在印染过程中，有机颜料中难以避免附带苯环等致癌物，且目前的印染工艺对环境污染较严重。着色粘胶短纤维是通过直接加入色浆，制备不同颜色的粘胶着色纤维则可从根本上解决印染着色对环境的污染，以及可能对健康的影响。着色粘胶短纤维具有洗涤不褪色、使用无机色料、在紫外线下化学性质稳定、色牢度好、不含有机污染物、安全环保等特性。随着人们对健康、环保的重视，着色粘胶短纤维将广泛运用于高端纺织品，逐渐替代通过印染方式实现着色的纺织品。

公司自主研发着色粘胶短纤维,并于 2006 年通过唐山市工业促进局组织的新产品验收。产品具有色泽艳丽、耐水洗、耐汗渍、不褪色掉色,后续加工节省染色工序,加工流程短,卫生环保,在国内外市场前景很好。

E、竹纤维

竹纤维对人体皮肤具有保健作用和杀菌效果,是真正的亲肤保健产品,应用领域宽广。竹纤维面料也被业内人士誉为“二十一世纪最具有发展前景的健康面料”。

竹子里面含有的“竹琨”,具有天然的防螨、防臭、防虫功能。竹纤维织物的天然抗菌、抑菌、抗紫外线作用在经多次反复洗涤、日晒后,仍能保证其原有的特点,对人体皮肤无任何过敏性不良反应,并对人体皮肤具有保健作用。现已大量应用于口罩、绷带、手术服、护士服等医用防护品和毛巾、袜子、内衣、床上用品等亲肤日用品。

竹纤维的产品价值塑造了消费者的品味与档次,具有巨大的发展空间。

(3) 募集资金投资项目工艺技术成熟

公司拥有领先的粘胶短纤生产技术经验和成熟的人才队伍,建立了以市场为导向、产学研相结合的科技研发和自主创新体系。

公司始终致力于新产品、新技术、新设备研发,在粘胶短纤产品生产中掌握了许多具有自主知识产权的关键核心工艺和技术,先后参与了粘胶短纤、高白度粘胶短纤维等国家和行业标准的制定。特别是通过引进、吸收、消化再创新,自研自制 8 万吨/年粘胶短纤生产线装置,为世界先进水平,关键设备自主研发,拥有完全自主知识产权,实现设备最先进、单线产能最大、综合能耗最低等五项行业之最。在粘胶短纤行业公司可生产六大系列百余个品种,产品差别化率同行业最高。公司掌握了竹代尔纤维、莫代尔纤维、超细旦纤维、着色纤维、阻燃纤维、可冲散纤维等一系列高技术含量、高附加值粘胶短纤产品的核心生产技术和工艺指标,拥有稳定成熟的技术和人才队伍,为本次募投项目实施提供了强有力的技术支撑。

(4) 产业配套优势明显,综合化竞争力较强

公司是国内粘胶短纤、纯碱产业龙头企业,首创了“两碱一化”的循环经济发展模式。20 万吨/年功能性、差别化粘胶短纤维项目位于公司现有厂区附近,

增加了公司短纤生产能力,能够与公司现有基础设施、公用工程、烧碱生产能力、原材料系统和产品销售渠道进一步匹配,扩大公司“两碱一化”的循环经济发展的综合竞争优势。

3、项目投资计划

本项目总投资额为 232,000.00 万元,其中:建设投资 224,350.00 万元,铺底流动资金 7,650.00 万元。

4、经济效益评价

本项目年平均营业收入 231,687.15 万元,达产后年平均利润总额预计 19,050 万元。

(二) 补充流动资金

本次非公开发行股票拟募集资金总额为不超过人民币 180,000 万元(含本数),扣除发行费用后的募集资金净额,除用于 20 万吨/年功能性、差别化粘胶短纤维项目外,剩余部分全部用于补充流动资金。

发行人作为国内主要的化工、化纤上市企业之一,业务以纯碱、粘胶短纤维、烧碱及 PVC、有机硅四大类三十多个产品生产为主。公司成功开发莫代尔纤维、竹代尔纤维、着色纤维等 70 多新产品,其中 29 项新产品填补国内、省内空白。公司已发展成为以纤维素纤维、盐化工产业为主的大型化工化纤企业集团,以纯碱、粘胶短纤为主要产品的双龙头企业。公司营业规模的快速发展增加了公司对流动资金的需求,不存在超额募集流动资金以及损害公司、中小股东的情形。

公司使用本次募集资金的部分用于补充流动资金,有利于缓解公司流动资金缺口,为公司快速发展提供支持,提升公司核心竞争力,有充足的流动资金应对复杂多变的国内外经济环境,降低了公司经营风险。

唐山三友化工股份有限公司董事会

2016 年 3 月 2 日

