

上海普利特复合材料股份有限公司

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

本次非公开发行募集资金总额不超过95,000.00万元，扣除发行费用后，用于以下项目：

单位：万元

序号	项目内容	项目投资总额	募集资金投资总额
1	高性能环保型塑料复合材料生产项目	49,384.08	48,500.00
2	偿还并购借款	27,700.00	27,700.00
3	补充流动资金	18,800.00	18,800.00
合 计		95,884.08	95,000.00

募集资金用于高性能环保型塑料复合材料生产项目的部分，公司可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。

募集资金用于偿还并购借款部分，由公司根据贷款到期先后顺序及实际经营情况，以自有资金先行偿还，并在募集资金到位后予以置换。

公司募集资金净额不足上述项目拟投入募集资金额部分由公司自筹解决。公司董事会可根据实际情况，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的基本情况及可行性分析

（一）高性能环保型塑料复合材料生产项目

1、项目建设的背景

（1）汽车产业具备良好发展前景

①国家政策支持

2012年1月，我国工业和信息化部发布《新材料产业“十二五”发展规划》，提出高性能复合材料为发展重点之一：以低成本、高比强、高比模和高稳定性为目标，攻克树脂基复合材料的原料制备、工业化生产及配套装备等共性关键问题。加快发展碳纤维等高性能增强纤维，提高树脂性能，开发新型超大规格、特殊结构材料的一体化制备工艺，发展风电叶片、建筑工程、高压容器、复合导线及杆塔等专用材料，加快在航空航天、新能源、高速列车、海洋工程、节能与新能源汽车和防灾减灾等领域的应用。

2012年7月，国务院印发《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020）》，提出“新能源汽车、动力电池及关键零部件技术整体上达到国际先进水平，掌握混合动力、先进内燃机、高效变速器、汽车电子和轻量化材料等汽车节能关键核心技术，形成一批具有较强竞争力的节能与新能源汽车企业”的发展目标。

2015年9月，国务院常务会议决定，将支持新能源和小排量汽车发展措施，促进调结构扩内需。其中推出从2015年10月1日到2016年12月31日，对购买1.6升及以下排量乘用车实施减半征收车辆购置税的优惠政策。此外，国务院禁止对新能源的购买限制，完善新能源汽车扶持政策。

因此，汽车国产化和自主品牌的发展提高了对国产汽车用改性塑料的需求，汽车轻型化、产业重组加快了汽车用改性塑料应用进程，节能车的应用扩大了汽车用改性塑料的用量，这些均为公司带来发展机遇。

②汽车市场需求巨大

纵观我国汽车市场，自2009年以来已连续七年新车销量位居世界第一。尽管汽车市场进入平稳增长期，增速放缓，但鉴于我国汽车保有量基数低，新车市场容量大，未来几年汽车保有量仍将保持快速增长。汽车需求上升带来产量上升，从而带动对汽车用改性塑料产业的需求。中国汽车市场产业规模的持续扩大，产业结构调整步伐加快，为国内相关优势企业自主创新、自主开发、替代进口，以及新能源、新材料轻量化等业务的发展提供了发展机遇。

（2）募投项目符合汽车产业发展趋势

新能源、汽车电子集成和汽车材料轻量化是未来汽车行业发展的三大趋势。

汽车设计呈现了轻量化、模块化和电子化，设计效率提升，周期缩短，节能环保的特色更加鲜明。而高性能环保复合材料是汽车材料轻量化的重要选项之一，轻量化材料大规模应用成为全球汽车发展的方向，若汽车整车重量降低10%，燃油效率可提高6%—8%，而在驾驶方面，汽车轻量化后其加速性能也将得到提高，而在碰撞时由于惯性小，制动距离也将减少。此外，车辆每减轻100公斤，二氧化碳排放可减少约5克/公里。这些数据显示轻量化设计具备这样三个优点：节油、减排、提升驾驶乐趣。随着智能无人驾驶汽车正从实验室走向实用化发展趋势，未来塑料复合材料在汽车中的应用将更为广泛，高性能、环保、可回收、再生资源利用等特性将成为汽车用复合材料主要发展方向。

（3）复合材料市场空间巨大

聚碳酸酯（PC）透明度好，耐热性高，光稳定性好，尺寸稳定性好，是韧性最好的工程塑料，但是它对缺口敏感，产品内应力大，熔融粘度高，流动性差，成型困难，特别是大型制品，容易产生应力开裂，不耐溶剂，而且价格昂贵。因此对 PC 改性研究成为 PC 应用研究最重要的课题，目前聚合物合金化成为 PC 改性重要途径。

PC的合金化技术使其性能更为完善，因而一大批性能优良的新型PC合金已投放市场并得到应用。目前世界上各大公司竞相制定了新的开发课题，展现出开发新的PC合金品种的广阔前景。我国PC合金的研究工作起步较晚，除少数几个国内企业开发出PC/ABS合金外，其它均为空白。国内PC合金的市场大部分由外国企业所垄断，如美国GE、德国Bayer公司等。

目前 PC/ABS 合金发展迅速，世界各大公司纷纷开发推出 PC/ABS 合金新品种，如阻燃、玻纤增强、可电镀、抗紫外线品种，主要用于计算机、复印机和电子电气部件等。

世界 ABS 树脂的需求量一直保持着 5.0%的年均增长率，亚太地区尤其中国成为主要消费增长区。其中总需求的 53.9%用于家用电器行业、4.0%用于办公机器行业、2.2%用于管材及管件行业、剩余的用于其他行业。目前家用电器消费的 ABS 树脂主要用在计算机及配件、空调、冰箱、冷柜的门及内胆上。

2014 年中国 ABS 树脂产量达 267.4 万吨，同比增加了 10.0%。从 ABS 树脂生产企业来看，中国 ABS 树脂产量主要集中在浙江、吉林和江苏等省市自治区，

其中浙江产量占中国总产量的 46.1%，吉林占 15.3%，江苏占 13.9%，合计产量占中国总产量的 75.3%。即使国内生产装置满负荷生产，产量仍不能满足实际需求。因此，未来几年内，我国 ABS 树脂市场商机巨大。

近年来，我国改性聚丙烯（PP）需求增长率高于全球水平，年均需求增长率高达 20%以上。早在 2001 年我国 PP 的表观消费量突破 500 万吨，达到 530.3 万吨，成为仅次于美国的世界第二大 PP 消费国，2003 年中国已超过美国成为世界最大的 PP 市场。2014 年我国 PP 市场需求量达到 1721 万吨，年产能为 1553 万吨，产销量存在较大缺口，预计未来市场需求仍将保持快速增长，市场缺口将进一步加大。

（4）公司技术成熟，产品实现规模生产

公司致力于通用塑料工程化、工程塑料特种化、特种塑料产业化、材料研用环保化发展方向，主要产品包括改性 PP、改性 ABS、改性 PC 合金、改性 PA、液晶高分子材料（TLCP）、环保 PET 材料。目前，公司的改性材料产品主要应用于汽车行业，公司生产的汽车用改性材料产品在国内处于领先水平，达到了国外同类产品的先进水平，已经成为我国汽车制造商引进车型国产化项目的主要原料供应商之一，同时也是国内自主品牌汽车厂商的首选原料供应商之一。截至目前，公司共累计获得 126 项发明专利授权（包含 1 项 PCT 专利），2 项实用新型专利授权，另有 88 项发明专利在申请中。公司在改性材料领域打下的扎实技术积累和储备的优质客户资源将为本项目的顺利实施奠定坚实基础。

2、项目基本情况

（1）项目概况

本项目拟投资总额49,384.08万元，公司拟投入募集资金为48,500.00万元。项目实施主体为公司全资子公司浙江普利特。

本项目主要生产PP、ABS、PC/ABS等高性能改性高分子塑料复合材料，规划ABS 3万吨/年，PC/ABS 2万吨/年，PP 10万吨/年。项目产品技术特性及应用范围如下表所示：

类别	传统产品	本项目产品
----	------	-------

ABS	技术特点	高性能 ABS 产品：（1）低气味、低散发特性、抗紫外、耐热、抗冲汽车专用 ABS 材料，满足多种汽车内外饰用 ABS 材料的要求；（2）高抗冲、抗紫外、环保阻燃 ABS 材料，主要用于家用电器及通信电子领域等。	高性能 ABS 产品：（1）低气味、低散发特性、抗紫外、耐热、抗冲汽车专用 ABS 材料，满足多种汽车内外饰用 ABS 材料的要求；（2）高抗冲、抗紫外、环保阻燃 ABS 材料，主要用于家用电器及通信电子领域等；（3）高光泽、免喷涂材料 ABS，主要用于制作各种电子电器的边框,能够免喷涂，避免了溶剂挥发，因而更加环保。
	应用	汽车消费的 ABS 树脂主要应用在汽车各种内外装饰部件上。	汽车内饰运用得到加强,并在汽车电器系统如车灯、导航设备、集成电子设备等上得到运用和推广。此外，本项目产品广泛应用于计算机及配件、空调、冰箱、冷柜等领域。
PP	技术特点	汽车用高性能低气味低散发聚丙烯复合材料	兼具良好的加工性、刚韧平衡性、耐候性、抗划擦性能以及低气味性能的汽车用多功能高性能聚丙烯合金材料。
	应用	主要应用在汽车各种内外装饰部件上。	在汽车底盘系统、发动机仓和后备箱的零部件上开始使用和配套
PC	技术特点	（1）低气味、抗紫外、高流动、高韧性高性能聚碳酸酯(PC)塑料合金材料；（2）高流动、抗紫外、环保无卤高性能聚碳酸酯(PC)塑料合金材料。	（1）低气味、抗紫外、高流动、高韧性高性能聚碳酸酯(PC)塑料合金材料；（2）高流动、抗紫外、环保无卤高性能聚碳酸酯(PC)塑料合金材料；（3）低光泽、抗紫外、永久型抗静电 PC 合金材料
	应用	主要应用在汽车各种内外装饰部件上。	汽车内饰运用得到加强,此外在汽车电器系统如车灯、导航设备、集成电子设备等上得到运用和推广，另外在高速列车上也开始获得运用。此外，本项目产品广泛应用于家电、电子电器等领域。

（2）项目建设内容

本次生产项目总投资估算为49,384.08万元，投资范围包括建筑安装工程费用、设备购置及安装费用、土地费用、工程建设其他费用及铺底流动资金。

（3）项目审批情况

2016年1月18日，嘉兴市南湖区发展和改革委员会向浙江普利特下发《嘉兴市南湖区企业投资项目备案通知书（基本建设）》（南备发[2016]07号），对该项目准予核准；

2016年6月2日，嘉兴市南湖区环境保护局向浙江普利特下发《关于浙江普利特新材料有限公司（二期）年产15万吨汽车用高性能环保型塑料复合材料

生产项目环境影响报告表审查意见的函》（南环建函[2016]60号）。

（4）经济效益分析

本项目主要生产PP、ABS、PC/ABS等高性能改性高分子塑料复合材料，年产各种产品150,000吨，主要弥补国内市场对于该产品的需求。项目于投建后第二年正式投入生产，第一年达产30%，第二年达产60%，第三年达产80%，第四年全部达产。项目第一年销售收入可达65,100.00万元，达产后正常生产年份年销售收入达217,000.00万元。在计算期10年内年平均销售额188,790.00万元，年平均利润18,210.66万元，扣除所得税4,552.67万元，平均每年净利润13,658.00万元；项目总投资报酬率为27.66%，项目净现值NPV（IC=10%）为31,184.86万元，项目内含报酬率IRR为17.47%。

本项目的实施将产生较大的社会经济效益，不仅增加了当地的就业岗位，提高了人民生活品质，同时也带动了本行业及相关行业的发展，增加了地区和国家的财政收入。

（二）偿还并购借款、补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟将本次非公开发行股票募集资金中27,700.00万元用于偿还并购借款，18,800.00万元用于补充公司流动资金。

2015年2月4日，为收购WPR公司，公司全资子公司翼鹏投资向中国进出口银行申请了4,931.57万美元借款，借款利率按6个月伦敦银行同业拆借利率（LIBOR）加300BP确定，每满半年确定一次，还款方式为每半年偿还部分本金及利息。通过收购美国WPR公司，搭建普利特国际化平台，整合其材料改性技术、完善公司产品线与客户结构、布局北美市场，持续推动公司在全球范围内的战略布局，从而在未来国际竞争中占得先机。

自上述借款合同签订以来，公司均按照借款合同约定的还款计划偿还借款，截至本预案出具日，公司尚有4,300.00万美元本金未归还。

2、必要性

(1) 降低人民币汇率波动带来的风险

公司目前面临的汇率风险主要来源于公司境外子公司以美元计价的资产和负债及公司和境内子公司以美元计价的借款。2015 年，公司子公司翼鹏投资向中国进出口银行申请了 4,931.57 万美元借款用于收购 WPR 公司，由于 2015 年以来，人民币对美元汇率呈贬值走势，上述借款的增加使得公司的经营业绩受到较大影响。

本次非公开发行所募集的资金用于偿还上述并购借款，有利于降低美元负债比例，从而降低人民币汇率波动给公司带来的风险。

(2) 缓解公司日常运营资金压力

作为行业优势企业，近年来公司业务快速发展，收入规模不断增长。2013-2015 年公司主营业务收入分别为 170,988.50 万元、202,576.68 万元、278,742.42 万元，复合增长率为 27.68%。随着公司主营业务规模的扩张，公司将持续在先进高分子材料和高性能纤维及其复合材料的研发、生产、销售和服务等方面投入资金。随着公司主营业务的深耕细作和新业务的拓展，公司营业收入规模的扩大导致公司对营运资金的需求增加，公司主营业务的持续增长需要充足的流动资金支持。

本次非公开发行股票所募集资金用于偿还并购借款和补充流动资金，有利于缓解公司营运资金压力，为公司各项经营活动的开展提供资金支持，也有助于缓解公司日常运营资金压力。

(3) 增强公司资本实力，保障长期发展资金需求

公司专注先进高分子材料、高性能纤维及复合材料、纳米前沿材料这三大新材料方向，保持研发和创新的投入，重视高新技术成果产业化、产学研紧密结合，进一步增强公司的竞争能力和自主创新能力。截至目前，公司共累计获得 126 项发明专利授权（包含 1 项 PCT 专利），2 项实用新型专利授权，另有 88 项发明专利在申请中。作为公司内生增长的重要源动力，未来公司将进一步加大研发投入，而在研项目的推进及新研发项目的实施，均需充足的流动资金作为保障。

本次非公开发行募集的资金用于偿还并购借款和补充流动资金，将进一步增

强公司资本实力，保障公司长期发展的资金需求。

（4）优化资产结构，提高抗风险能力

近年来，公司主要通过自身积累和银行借款的方式解决了公司新增产能等方面的资金问题。本次非公开发行募集资金偿还一部分银行贷款和补充流动资金后，可以一定程度上降低公司日常经营活动对银行借款的资金需求，降低财务费用，缓解财务风险和经营压力。同时，公司的资产结构和财务状况将得以优化，资产结构的稳定性和抗风险能力得以增强。

3、可行性

本次非公开发行股票募集资金部分用于偿还并购借款和补充流动资金符合公司所处行业发展的相关产业政策和行业现状，符合公司当前实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升和企业的健康可持续发展，有利于增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司发展战略。本次非公开发行股票募集资金用于偿还并购借款和补充流动资金符合《上市公司证券发行管理办法》第十条关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营业务的影响

本次募集资金投资项目符合国家产业政策和未来公司整体战略方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。募投项目建成投产后，能够进一步扩大公司改性材料的产能，进一步提高公司的核心竞争能力和总体运营能力，对于扩大公司业务规模、增强公司综合竞争力、提升公司行业地位都将产生积极影响，符合公司长远发展战略。同时，本次非公开发行有利于增强公司资金实力，缓解公司营运资金的压力，改善公司财务状况，为公司的进一步发展做好资金基础。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资产总额与净资产总额将同时增加，资产结构将进一步优化，有利于降低公司的财务风险及汇率波动带来的风险，提高公司的抗风险能力。

本次发行完成后，资金实力将得到显著增强，公司资产负债率将相应下降，公司财务结构更趋稳健，公司主营业务的盈利能力也将得以加强，公司总体现金流状况将得到进一步优化，为公司后续发展提供有力保障。

上海普利特复合材料股份有限公司

董 事 会

2016 年 6 月 8 日