

齐峰新材料股份有限公司

非公开发行股票募集资金运用的可行性分析报告

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过50,000万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于向公司全资子公司淄博欧木特种纸业有限公司增资实施下列募投项目：

单位：万元

项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金数额
年产 5.0 万吨素色装饰原纸、3.0 万吨无纺（布）壁纸原纸项目	51,606.03	50,000.00

若实际募集资金净额低于拟投入募集资金数额，则不足部分由公司自筹解决。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筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）项目概况

1、项目名称

淄博欧木特种纸业有限公司年产5.0万吨素色装饰原纸、3.0万吨无纺（布）壁纸原纸项目

2、项目实施主体

项目实施主体名称：淄博欧木特种纸业有限公司

法人代表：李安东

淄博欧木特种纸业有限公司是一家致力于家具、板材、强化木地板色彩饰面和新型无纺布墙面材料技术研发和使用推广的专业化高科技企业，是齐峰新材料股份有限公司下属全资子公司。

3、项目产品

本项目建成后，将形成年产**5.0万吨素色装饰原纸**、**3.0万吨无纺（布）壁纸原纸**的生产能力。

素色装饰原纸属于人造木板贴面材料，是以商品漂白木浆为主要原料，经特殊工艺制造而成，产品表面光洁度高、材料表面挂浆均匀，吸水性好，拉力大，质量稳定。素色装饰原纸主要用于中密度板、刨花板、防火板等多种人造板的饰面，做成的板材具有实木不可比拟的优越性，如隔热、阻燃、不翘曲、不开裂、易清洁、造价低、环保型等特点，其色泽鲜艳亮丽，色彩变换多样，图案丰富逼真，具有不用二次刷漆、绿色环保的特性；产品广泛应用于火车客箱、轮船客舱及公共场所、办公系列及家居室内装饰装修。目前，市场对专门用于橱柜、衣柜和儿童家具专用素色纸需求增长较快。

无纺（布）壁纸即用于装饰墙壁用的一类特种纸，具有较好的强度、美观的外表和良好的抗水性能，较低的导热系数，表面易于清洗，不含有害物质。通常先用漂白化学木浆（或加入一定量化纤）生产原纸，再经不同工序的加工处理，如涂布、印刷、压纹或表面覆塑，制成壁纸，用于住宅、办公室、宾馆的室内装修等。无纺（布）壁纸原纸在选材上用天然植物纤维无纺成型，产品具有更高的强度和稳定性，更好的环保型和透气性，更强的阻燃性、热稳定性和消烟性，不仅丰富了墙布的功能，增加了使用寿命和施工效率，提高了墙布的技术含量和附加值，对于创建资源节约型和环境友好型社会、保障生命安全健康等方面也具有重要意义。

（二）项目基本情况

1、项目开发地址

本次募投项目拟建生产线及配套设施位于淄博欧木现有厂区内。淄博欧木已取得淄国用（2009）第E01350号、淄国用（2014）第E04613号土地使用证，用途均为工业用地，土地使用权面积分别为**61,496.60平方米**、**47,805.24平方米**，其中总计**50,230.10平方米**的土地尚未建设。

淄博欧木位于淄博市临淄区朱台镇，临淄区位于淄博市东北部，西靠张店区、桓台县，东邻青州市，北与广饶县、博兴县接壤，南与淄川区相连，交通运输方便，地理位置十分优越，是理想的项目投资区域。

2、项目建设规模与目标

主导产品：素色装饰原纸、无纺（布）壁纸原纸；

建设规模：年产8.0万吨；

工程目标：建设1条2640mm素色装饰原纸生产线、建设1条4500mm无纺（布）壁纸原纸生产线及原料仓库、成品仓库、包装车间、废水处理、道路绿化等配套设施；

3、项目建设期

项目建设期为2年。

（三）项目的市场前景

1、我国装饰原纸行业的市场容量及发展空间

（1）市场容量

装饰原纸主要用于人造板的贴面制作，因此装饰原纸产业的需求与人造板的产量存在密切的关系。人造板作为实木板材的优良替代品，是建筑装饰装修和家具的主要原材料。近年来，在建筑装饰和家具业的带动下，我国人造板产业得到了迅猛发展，已成为世界上人造板第一生产大国。

人造板行业的高速增长带动了装饰原纸的强劲需求，装饰原纸在下游人造板、家具、装饰装修等产业的需求带动下迅猛发展。近年来，随着城镇化进程的不断加快、房地产及装饰装修产业的迅速发展、人们居住条件的改善和消费水平的提高，各类高档家具、强化木地板、防火板等需求的持续增长带动了装饰原纸产业的快速成长。

根据中国林产工业协会装饰纸专业委员会不完全统计，2015 年我国具有一定规模的人造板饰面专用原纸企业产品总销量为 79.6 万吨。

（2）未来我国装饰原纸行业的发展空间

1）我国人造板产业的发展将促进装饰原纸行业的增长

根据《中国林业统计年鉴》，近年来我国人造板的产量保持了高速增长，从

2008 年 9,490.95 万立方米快速增长到 2014 年的 27,371.79 万立方米。2009 年至 2011 年，我国人造板的增速超过 20%。2012 年以来受国内房地产调控和国际社会购买力下降的双重影响，木质家具生产和建筑装饰行业受到冲击，我国人造板产量增速放缓。2014 年我国人造板产量增速为 7.09%。

随着我国经济发展加速、城镇化进程加快、城市新住宅的大批建造和旧城改造、城市基础建设推进，以及在居民消费不断升级和居住条件的不断改善等因素的推动下，与居民生活密切相关的家具、住宅装饰装修、酒店等各类公共建筑装修等装饰原纸下游行业都将得到快速的发展；而且，我国强化木地板和家具行业国际竞争力强，产品出口持续强劲增长；同时随着原木供应日趋紧张、公众环保意识不断增强，人们越来越倾向于选择节能环保型的装饰材料。人们对住房、装修的刚性消费需求将拉动装饰原纸行业的持续快速发展。

随着新型城镇化进程的推进，装饰原纸行业有望受益于相关行业投资的带动，预计未来三至五年市场规模有望继续保持较高的增速。

2) 纤维板、刨花板和细木工板占人造板比例提升将增加装饰原纸的用量

人造板根据原材料和生产工艺的不同，可分为胶合板、纤维板、刨花板、细木工板等。在我国人造板产量中，胶合板占据主导地位，纤维板、刨花板和细木工板比例偏低。

纤维板、刨花板、细木工板对原材料要求较低，多为枝桠材、间伐材、加工剩余物、小径材、秸秆、甘蔗渣等；而胶合板是一组单板按相邻木纹方向互相垂直组坯胶合而成的板材，对原材料要求较高，一般为直径在30厘米以上的大径材原木。胶合板主要使用薄木作为装饰材料，对装饰原纸的需求量较小；而纤维板、刨花板和细木工板则主要使用装饰纸作为装饰材料，以增强其使用性能。纤维板、刨花板经浸胶的装饰原纸贴面后可制成三聚氰胺板，是建筑装饰装修、制造强化木地板和板式家具的主要原料。

在当前世界可采伐森林资源日渐短缺的情况下，人造板工业已成为缓解木材供需矛盾的重要产业，特别是纤维板、刨花板充分利用了木材加工剩余物、次小薪材、植物纤维等资源，可替代大径级木材产品，是环保的建筑装饰材料。未来我国人造板三板（胶合板、纤维板、刨花板）中的纤维板、刨花板的比例将上升。

根据《中国装饰纸产业报告》提供的数据，2000年薄木贴面在人造板表面装饰中所占比例为27%，2015年其比例将降为20%；而低压三聚氰胺浸渍胶膜纸贴面占人造板表面装饰的比例将由2000年的36%上升到2015年的45%，而其他高压装饰纸贴面、涂料、油漆纸、塑料贴面等变化不大。

装饰纸在人造板表面装饰中的使用比例逐渐提高将增加装饰原纸的用量。

2、我国壁纸原纸行业的市场容量及发展空间

壁纸行业的高速增长带动了壁纸原纸的强劲需求，壁纸原纸行业在下游壁纸、装饰装修等产业的需求带动下迅猛发展。随着中国经济的快速发展，房地产业的持续升温及人民生活水平的不断提高，生活习惯的改变，壁纸行业进入了发展时期。我国家居消费市场的文化和个性化需求强烈，为壁纸产业的发展创造了广阔的市场发展空间。根据中国建筑装饰装修材料协会墙纸分会统计数据，2015年我国墙纸市场纸基供应总量约为15.65万吨，其中国产无纺纸基供应总量为8.25万吨。由于无纺纸所具有的环保、成本等优势，使用无纺纸作为墙纸纸基的比例逐年上升。公司预计2016年我国无纺纸壁纸原纸的需求量将达到10万吨左右。

目前，我国壁纸原纸市场主要集中在大中城市。生产方面，国内大部分特种纸生产厂家普遍规模较小，产品大多为低档壁纸原纸且产品同质性高、附加值低、质量不稳定，因此在低档产品市场上形成简单的价格竞争格局；而高档壁纸原纸在国内只有少数具有规模厂家进行生产，而中高档市场的竞争，主要体现在产品色牢度、遮盖性、适印性和批量稳定性等方面。

无纺壁纸在欧美地区的普及程度很高，国际壁纸协会（IGI）统计数据显示西欧市场无纺（布）壁纸的占比达到46%。但在中国，由于无纺壁纸价格过高，消费者倾向选择PVC壁纸。由于无纺壁纸原纸完全依赖进口，成本较高，无纺壁纸主要作为高端产品销售。2012年起，因无纺壁纸原纸生产实现国产化，无纺壁纸生产成本大幅降低，市场价格大幅下降，市场份额快速上升。随着消费者的环保意识增强，无纺壁纸价格趋近于PVC壁纸价格，无纺壁纸的市场份额将持续上升。

随着新农村建设和城市化进程的不断加快、房地产及装饰装修产业的迅速发展、人们居住条件的改善和消费水平提高，壁纸原纸行业作为家装行业的相关产

业，市场发展空间巨大。随着我国壁纸原纸生产技术的进一步提升和产品的低成本优势，未来中国将成为壁纸原纸的生产、消费及出口大国。

3、目标市场情况

淄博欧木的产品质量已达到（部分指标超过）进口产品水平，销售价格则低于进口产品。淄博欧木目前已在国内设有广州、江苏、上海、成都、沈阳、山东、河北、北京等营销中心，形成了一个强大的销售网络。目前，高档装饰材料产品已经出口到东南亚、中东、欧洲、南北美洲等三十多个国家、地区。本项目建成后仍然主要销往上述市场。

（四）批复、资格文件及协议的取得与签订情况

淄博欧木特种纸业有限公司年产5.0万吨素色装饰原纸、3.0万吨无纺（布）壁纸原纸项目已经淄博市临淄区发展和改革局登记备案，并出具了《基本建设项目登记备案证明》（临发改证[2016]54号）。

淄博欧木特种纸业有限公司年产5.0万吨素色装饰原纸、3.0万吨无纺（布）壁纸原纸项目的环境影响评价的审批手续正在办理中。

（五）投资估算及筹资方式

本项目总投资为51,606.03万元，本次非公开发行募集资金总额不超过50,000万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于向公司全资子公司淄博欧木特种纸业有限公司增资实施下列募投项目，若实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，则不足部分由公司自筹解决。本项目投资构成具体如下：

单位：万元

序号	投资内容	素色装饰原纸生产线	无纺（布）壁纸原纸生产线	合计
		投资金额	投资金额	
1	建设投资	28,238.87	21,904.99	50,143.86
1-1	建筑工程投资	4,680.76	3,467.56	8,148.32
1-2	安装工程投资	1,432.80	1,182.43	2,615.23
1-3	设备购置投资	17,789.80	13,883.88	31,673.68
1-4	其他工程和费用	4,288.65	3,347.13	7,635.78
1-5	基本预备费	46.86	23.98	70.84

2	铺底流动资金	930.18	531.99	1,462.17
项目总投资		29,169.05	22,436.98	51,606.03

（六）项目经济评价

1、素色装饰原纸生产线

本项目建成投产后，年销售收入45,726.50万元，正常年利润总额5,971.65万元，所得税为895.75万元，经济效益较好；投资利润率为19.05%；税后财务内部收益率20.18%，投资回收期6.78年。

2、无纺（布）壁纸原纸生产线

本项目建成投产后，年销售收入27,692.31万元，正常年利润总额5,260.00万元，所得税为789.00万元，经济效益较好；投资利润率为22.21%；税后财务内部收益率23.04%，投资回收期6.25年。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目淄博欧木特种纸业有限公司年产5.0万吨素色装饰原纸、3.0万吨无纺（布）壁纸原纸项目将扩大公司素色装饰原纸产品与壁纸原纸产能，一方面有助于扩大公司销售规模，在未来为公司带来较为可观的盈利收益；另一方面有助于优化公司的产品结构，本次募投项目针对公司产品质量升级，产品质量可替代同类进口产品，提高公司产品经济附加值。因此，本次非公开发行有利于进一步提升公司特种纸主营业务能力、提高公司的盈利水平。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

公司本次非公开发行拟募集资金总额不超过50,000.00万元，募集资金使公司的净资产和总资产规模进一步扩大。预计募投项目实施完成后，公司的销售规模和盈利能力将进一步提升，公司的资产总额与净资产额将同时增加，公司的资本实力进一步提升，有利于增强公司抵御财务风险的能力。

齐峰新材料股份有限公司董事会

2016年9月20日