青岛国恩科技股份有限公司

2017 年非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告

一、本次募集资金的使用计划

本次发行募集资金总额不超过75,000万元（包括发行费用），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

项目名称	项目总投资（万元）	拟投入募集资金（万元）
先进高分子复合材料项目	87,977.00	75,000.00

若本次非公开发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，不足部分由公司以自筹资金解决。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按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）项目基本情况

本项目基本情况如下：

1.项目名称：先进高分子复合材料项目

2.实施主体：青岛国恩复合材料有限公司

3.建设地点：青岛市城阳区棘洪滩街道裕园三路

4.建设周期：30 个月

5.项目投资概算：本项目估算总投资为 87,977 万元，其中建设投资约 82,977 万元，铺底流动资金约 5,000 万元。具体情况如下：

单位：万元

序号	费用名称	投资额	占总投资比例（%）
一	**工程费用**	**72,014.60**	**81.86**
1	建筑工程费	10,238.60	11.64
2	设备购置费	56,160.00	63.83
3	安装工程费	5,616.00	6.38
二	**工程建设其他费用**	**3,419.00**	**3.89**
三	**基本预备费**	**7,543.40**	**8.57**
四	**建设投资合计**	**82,977.00**	**94.32**
五	**铺底流动资金**	**5,000.00**	**5.68**
六	**项目总投资**	**87,977.00**	**100.00**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

6.项目经济效益：项目建成并完全达产后，预计每年可实现销售收入127,997万元，年均利润总额为18,486万元，年均净利润为13,864万元。项目全部投资所得税前的内部收益率为19.1%、投资回收期为7年（含建设期30个月）、财务净现值为33,973万元；所得税后的内部收益率为15.4%、投资回收期为7.7年（含建设期30个月）、财务净现值为15,106万元，经济效益良好。

（二）项目发展前景

1、复合材料行业发展现状

复合材料与陶瓷、高聚物、金属并称为四大材料，是国家安全和国民经济具有竞争优势的源泉。现代高科技的发展离不开复合材料，复合材料的研究深度和应用广度及其生产发展的速度和规模，已成为衡量一个国家科学技术先进水平的重要标志之一。复合材料中以纤维增强材料应用最广、用量最大。纤维复合材料已经在风电、化工储罐、输水管道、电器绝缘、船艇、冷却塔、卫浴等领域获得较大规模应用市场。

“十二五”期间，我国复合材料行业主要运行指标情况如下：

年份	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年
热固性复合材料（万吨）	238	263	270	273	272
热塑性复合材料（万吨）	91	118	130	137	161
总产量（万吨）	329	381	400	410	433
年增长率（%）	21.8	15.8	5	2.5	5.6

“十二五”期间，受国民经济转型调整、应用市场需求升级，以及原材料价格上涨、劳动力成本上升等因素影响，复合材料行业产量增速逐步放缓，与此同时，行业转型发展积极推进。

在产品结构方面：热塑性复合材料因其重量轻，抗冲击性和疲劳韧性好，成型周期短，特别是易回收利用的特性，发展速度逐步快于热固性复合材料；国家加大了对碳纤维发展的支持力度，我国碳纤维复合材料制品应用领域主要为：航空航天等市场约10%，一般工业市场约30%，体育休闲用品约60%。随着低成本商业碳纤维的开发和供应，近年来碳纤维复合材料制品在建筑、汽车、风电、电力、大型装备、基础设施等一般工业领域的应用快速增长。

在产业结构方面：目前复合材料行业产业集成度不高，小企业比例过大，产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

品研发力度不够，中低档制品居多；在市场结构方面，产值在几十亿以上的规模化应用市场主要包括风电、化工储罐、输水管道、电器绝缘、船艇、冷却塔、卫浴等领域，汽车、轻质住房、城市基建、畜牧养殖、环保、体育休闲等更多应用市场有待进一步开发。

2、复合材料行业的发展趋势

随着国民经济的转型，经济结构的调整，对节能环保和可持续发展的日益重视，纤维复合材料行业作为国家战略性新材料产业重要组成部分，以战略新兴产业中的节能环保、高端装备制造、新能源、新能源汽车等产业为重点服务对象，必将随着国民经济的转型获得快速发展。根据《纤维复合材料行业“十三五”发展指导思想》，纤维复合材料行业作为国家战略性新材料产业重要组成部分，预计到2020年各类纤维复合材料的市场需求量合计约650万吨，具体如下表所示：

车船轻量化市场	包括汽车、船舶、轨道交通、飞行器等，需求规模约150万吨
建筑工程市场	包括轻质住房、工业厂房、景观建筑、建筑卫浴、桥道铺装等，需求约150万吨
电气绝缘市场	包括电力设备、电网建设、仪表控制，以及家用电器等，需求约120万吨
水处理工程市场：	包括市政工程、海水淡化、海洋工程等，需求约80万吨

3、本次募集资金投资项目的市场前景

公司本次募集资金拟投资建设先进高分子复合材料项目，项目建成并达产后，将形成年产先进高分子复合材料及制品近四万吨的生产能力，具体产品包括：SMC纤维（玻纤）材料、SMC纤维（碳纤）材料、连续纤维增强热塑性材料CFRT、3000mm专用复合板、3D碳纤维预成型专用产品、3D玻纤维预成型专用产品、SMC模压制品（玻纤）和SMC模压制品（碳纤）等。

其中：SMC材料及其SMC模压制品可应用于风力发电、航空航天、新能源汽车、轨道交通等市场领域；连续纤维增强热塑性材料CFRT可应用于轨道交通车辆的车厢地板、内衬板、顶板、汽车内外饰件、轮船装饰板、耐压管道结构层、航空用轻质高强要求的部件等产品市场；3000mm专用复合板可应用于集装箱内衬板、顶板、箱板，公路护栏等产品市场；3D碳纤维（玻纤）预成型专用产品可应用于生产高性能复杂产品，在航空航天、汽车轻量化，高性能结构件等领域具有广泛市场。

本次募集资金投资项目所生产的功能性复合材料具有重量轻、强度高、成型

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

周期短、可循环利用、设计自由度高、安全性高等特点，主要面向轨道交通、汽车轻量化工程、风电能源、电力通讯设备设施和绿色建筑等领域，具有巨大的市场需求和良好的市场前景。

4、本次募集资金投资项目建设的可行性

（1）本次募集资金投资项目符合国家产业政策，具有广阔的市场前景，在顺利实施的前提下，可为公司带来良好的经济效益和社会效益。

（2）公司现有业务的持续稳定增长为本次募集资金投资项目的实施奠定了良好的基础；此外，公司长期为领先的国内国际品牌制造商供应产品，有助于提高公司行业内知名度并为开拓新产品客户创造有利条件。

（3）本次募集资金拟投资生产的先进高分子复合材料及制品与现有产品同属于高分子材料和化工新材料领域，与公司现有业务在工艺流程、客户群体和经营管理上具有一定的相通性和协同性。本次发行募集资金投资项目建设完成并达产后，将提升公司高端产品的比例，丰富业务结构，进一步增强公司的持续经营能力。

（4）公司为青岛市首批高新技术企业，公司的技术中心是山东省“省级企业技术中心”，多项技术在同行业内处于领先地位，公司多年来培养的研发团队和技术积累将为本次募投项目的实施提供技术支持；公司依托自身在基础材料领域先进技术的同时，拟引进德国纤维复合材料技术与设备，满足项目建设的技术需求；在项目实施过程中，公司将加大对先进高分子复合材料领域的自主研发，抢占前沿市场，确保募集资金投资项目的顺利实施。

综上所述，本次募集资金投资项目有利于增强企业竞争力、提高抗风险能力，促进企业的长期可持续发展，推动行业进步，具有可行性。

（三）项目用地情况

本项目建设地点位于青岛市城阳区棘洪滩街道裕园三路，占地面积40,468.69平方米，土地性质为工业用地，使用权类型为出让，终止日期为2060年7月13日。

（四）项目涉及的立项、环评等报批事项

1、本项目已经青岛市城阳区发展和改革局备案，项目统一编码为2017-370214-29-03-000001。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、本项目的环评手续正在办理过程中。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金投资项目建设完成并达产后，上市公司的主要产品将在改性塑料粒子和改性塑料制品的基础上，增加先进高分子复合材料产品，高端产品比例提升，业务结构得到丰富，进一步增强公司的持续经营能力。本次发行不会导致公司高级管理人员结构发生变动。随着本次募集资金投资项目的实施，公司的业务范围将进一步扩大，业务规模将在现有基础上大幅增长，这对公司业务管理和运营能力提出了新的要求。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行将对公司财务状况产生积极的作用。本次发行完成后将增加公司的总资产和净资产，有效改善公司的资本结构，降低资产负债率，减少财务风险，进一步提高偿债能力和抗风险能力。通过本次募集资金投资项目的实施，公司将建成规模化的先进高分子复合材料生产线，拓宽业务范围，进一步增强市场竞争力，提升公司在行业的品牌影响力，实现主营业务收入快速增长与经济效益大幅提升。本次非公开发行完成后，募集资金的到位将大幅增加公司筹资活动产生的现金流入量；在募投项目建设期间，募集资金的逐步投放将体现为投资活动产生的现金流出；随着募投项目的建设完成及募投项目效益的产生，公司的盈利能力将得以提升，经营活动产生的现金流量也将得以增加。

四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，董事会认为：公司本次非公开发行的募集资金拟投资项目符合国家产业政策及行业发展方向，有利于优化和拓宽公司的产品结构，提升公司的综合竞争力和整体价值，对公司的长远发展具有重要的战略意义，符合公司及全体股东的利益。因此，本次非公开发行股票的募集资金运用是必要且可行的。

青岛国恩科技股份有限公司董事会

2017 年 3 月 8 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站