

广西丰林木业集团股份有限公司

非公开发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析报告

鉴于刨花板行业未来市场前景良好，结合公司发展战略规划以及在刨花板产品的研发、生产和销售上积累的优势，为把握行业发展机遇、提高公司在市场竞争中的风险承受能力和应变能力、进一步提升公司的市场地位和经营业绩，公司拟非公开发行 A 股股票募集资金在新西兰卡韦劳地区投资建设年产 60 万立方米刨花板项目。公司董事会对本次非公开发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析如下：

一、募集资金使用计划

公司本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 87,035.90 万元（含 87,035.90 万元），扣除发行费用后拟投向以下项目：

序号	项目名称	项目总投资额 (万元)	以募集资金投入 (万元)
1	新西兰卡韦劳年产 60 万立方米刨花板 生产线建设项目	87,035.90	87,035.90
总计		87,035.90	87,035.90

在本次募集资金到位前，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规规定的程序予以置换。若本次募集资金总额低于上述项目拟投入募集金额，不足部分公司自筹解决。本次募集资金总额低于项目总投资额的不足部分由公司通过银行贷款或其他途径自筹解决。在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。本次拟非公开发行股票募集资金总额应当以中国证监会等有权部门最终核准为准。

二、本次募投项目的实施背景

1、刨花板产品市场前景良好，人造板行业产品结构面临优化调整

刨花板是由木材或其他木质纤维素材料制成的碎料，施加胶粘剂后在热力和压力作用下胶合成的人造板，又称碎料板。因其成本低廉、结构均匀、强度较大、加工性能好，可加工成大幅面的板材，较为适合用于定制家具领域。

在 2010 年之前，由于我国的刨花板生产设备不如纤维板生产设备成熟，刨花板曾普遍存在质量差、甲醛释放量严重超标等问题，其加工性、适应性不如纤维板，行业长期低迷。我国刨花板 2004-2010 年产量基本在 1,500 万立方米之下，并且当时市场的刨花板使用量尚未普及，行业基本处于供过于求阶段。2011 年之后随着定制家具行业的崛起，刨花板需求出现了阶梯式提升，当年同比大幅增长 102.45%至 2,559 万立方米。

产业结构方面，国内以胶合板为主的人造板生产格局与欧美国家差异较大，行业虽总体产能过剩，但质量稳定性高、环保性能好的高端刨花板产品依然供不应求，近十年来，刨花板是我国唯一进口量大于出口量的人造板品种。目前刨花板产品在我国人造板占比仅为 8%左右，而北美和欧洲人造板市场中刨花板占比均超过 50%，随着我国经济的继续发展，预计消费升级及差异化需求将带动高端定制家具行业的大发展，而在品质与环保上具有优势的刨花板产品能很好的满足上述需求，故随着消费者对刨花板产品接受度的逐步提高，刨花板行业未来发展空间较大。

2、我国林木资源保护加大，林业资源供需矛盾成为人造板行业发展瓶颈

（1）森林资源保护力度加大，林木采伐限额缩减

2016 年 3 月，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》提出到 2020 年森林覆盖率由 2010 年的 21.66%提高到 23.04%，森林蓄积量由 2015 的 151 亿立方米增加到 165 亿立方米，增加 14 亿立方米，我国对林木资源的保护持续加大；另一方面，根据国务院批复林业局审核确定的全国“十三五”期间年森林采伐限额，全国采伐限额合计 25,403.6 万立方米，其中非商业性天然林采伐年限额为 4,950.1 万立方米。相对全国“十二五”期间年森林采伐限额（不包括毛竹采伐限额）27,105.4 万立方米出现缩减。

（2）天然林 2017 年全面禁伐

2015 年以来，中共中央、国务院先后出台了《关于加快推进生态文明建设的意见》、《国有林场改革方案》、《国有林区改革指导意见》等政策文件，全面停止天然林商业性采伐将分三步实施：2015 年全面停止内蒙古、吉林等重点国有林区商业性采伐；2016 年全面停止非天保工程区国有林场天然林商业性采伐；2017 年实现全面停止全国天然林商业性采伐。

人造板行业是典型的资源依赖型产业，我国森林资源紧缺，国家对森林采伐实行生态控制，林区三剩物和次小薪材单位价值较低，存在一定的经济运输半径，在行业产能扩张的情况下，木质原料价格高涨，运输半径扩大，运输成本增加，林业资源成为行业发展瓶颈。

3、新西兰木材资源丰富、投资环境良好，是公司海外投资的优选地

经济全球化趋势正在向纵深发展，国际资本流动和产业结构调整步伐明显加快，产品竞争日趋激烈。随着中国对外开放步伐的日益加大，与世界各国经贸联系更加密切，产品竞争力明显增强。在这一趋势推动下，各种有限资源就会成为制约企业进一步发展壮大的瓶颈，木材资源因生长周期长、环保效益大等因素，越来越成为人造板生产企业发展的行业瓶颈。

从世界经济分工和中国经济发展的现状来看，中国为世界木材加工大国和木材使用消费大国的格局仍将维持。中国对木材资源的需求将会只升不降，供需的矛盾将会越来越突出。另一方面，新西兰是世界第二大针叶原木出口国，占全球贸易额的 14%。林地面积约 810 万公顷，占陆地面积的 30%。同时，2015 年中国与新西兰签订《中国-新西兰自由贸易协定》，进一步促进了双边贸易、交流的发展，2015 年中新双边贸易额达 131.6 亿美元。新西兰对中国出口 60.3 亿美元，占新西兰出口总额的 17.6%，其中，木材及其制品出口额 10.9 亿美元；新西兰自中国进口 71.3 亿美元，占新西兰进口总额的 19.5%。中国打破了澳大利亚连续 23 年的纪录，超越澳大利亚成为新西兰第一大贸易伙伴、第一大进口来源地及第一大出口市场。本项目的建设进一步有效地推动中新两国在林业方面的合作，实现双方资源的优化配置将为两国经贸关系注入新活力。

三、本次募投项目的基本情况与发展前景

（一）项目基本情况

（1）项目名称：新西兰卡韦劳年产 60 万立方米刨花板生产线建设项目。

（2）项目地址：新西兰卡韦劳。

（3）实施方式：本项目拟通过公司的香港全资子公司丰林木业（香港）有限公司在新西兰设立的全资子公司实施。

（4）项目投资：项目预计总投资 87,035.90 万元，其中建设投资 70,272.70 万元，流动资金 16,763.20 万元。

（二）项目投资的必要性

1、国内林木资源愈发稀缺，国家鼓励企业实行“走出去”战略

目前国家森林资源保护力度加大，林木采伐限额缩减，中国森林蓄积量虽然逐年提高，但人均森林面积仅为世界人均水平的 1/4，人均森林蓄积只有世界人均水平的 1/7。同时，中国人均木材消耗量是发达国家的 10%，不到全球平均水平的 40%。随着 2017 年天然林全面禁伐，造成每年 5,000 万 m^3 以上的缺口。国内木材供需压力日趋紧张。

基于上述考虑，我国正在实施“走出去”战略，提出要加速利用国外自然资源，建立重要战略物资生产和储备基地。综合国内需求及保护生态环境的使命，在木材供应越来越成为制约人造板企业发展的瓶颈的背景下，木材深加工企业在海外资源地建厂有利于缓解人造板行业原料供给矛盾以及保护国内森林资源、生态环境的迫切需求，因此林业成为中国海外重点开发的领域之一。

2、积极推动公司“中国领先、世界一流”战略目标的实现

丰林集团目前在广西南宁、百色、广东惠州拥有 4 家人造板企业，纤维板、刨花板年设计产能 78 万立方米，拥有产权林地 20 余万亩，是国内领先的“林板一体化”产业集团。2017 年丰林集团正在对南宁工厂的技术进行改造升级，预计完成后将增加一条年产达到 30 万立方米的刨花板生产线。

公司建设新西兰刨花板项目，有利于公司利用其先进的生产技术和丰富的管理经验、领先的环保控制标准、现代化的生产设备和新西兰丰富的林木资源，提高木材综合利用率，生产高环保、高附加值的产品，为公司创造新的利润增长点，符合丰林集团国际化发展的方向，是对积极实施“林业走出去”战略进行的有益尝试。项目实施后，丰林集团将形成年产170万立方米的人造板生产规模，该项目的推进将大幅扩大公司优质产能，显著推动公司实现“中国领先、世界一流”的战略目标。

（三）项目投资的可行性

1、中高端、环保型刨花板市场需求旺盛，项目前景良好

随着我国经济的持续健康发展，消费升级的优化转型，人民生活水平的提高、环保意识的增强，影响居民消费行为的因素从单纯的价格因素逐渐发展到品牌、质量、环保、信誉、服务以及体验等综合因素，这为整体人造板行业产品结构优化调整奠定了良好的基础，并带动整体人造板行业的消费升级，消费者越来越注重选择环保型产品。目前人造板行业一方面总体产能过剩，另一方面针对中高端环保产品的有效供给不足，因此质量稳定性高、环保性能好的中高端刨花板产品依然供不应求，未来发展前景良好。

2、公司领先于国家标准的刨花板生产及产品环保标准，保证了项目的可持续发展

丰林集团在刨花板、纤维板等人造板的生产及产品环保标准方面始终践行绿色发展理念，在低碳环保方面处于行业领先地位，荣获“中国最佳低碳企业”的称号。公司惠州刨花板生产工厂引进了全国刨花板生产线上第一条等离子静电除尘系统，拥有世界上最先进的超级刨花板生产线，在生产过程中的实际烟尘排放量（约10毫克/立方米）远远低于国家要求排放标准（120毫克/立方米），同时工厂配置了在线监控系统，可实时查看排放情况。此次公司拟建设的新西兰刨花板项目生产的产品全部为E0级标准，并可生产无甲醛添加产品。

2016年，公司获得第三方认证机构——通标标准技术服务有限公司（简称SGS公司）对公司的产销监管链管理认证，公司FSC-COC体系运行规范有效，

牢固树立企业的绿色环保形象，为公司提高国际化竞争力奠定基础。

3、公司业内顶尖的管理团队和精细化管理模式为项目实施积累了丰富的经验

经过近 20 年的发展，丰林集团培养了一大批行业内优秀人才，拥有一支国际化的管理团队和一批资深的行业专家，公司总经理王高峰先生为中国人造板行业的领军人物，2013 年 12 月王高峰先生被国家林业总局授予林业系统首批特级职业经理人资格，是中国人造板行业唯一获此殊荣的人士。

丰林集团在行业内率先建立了先进、完善、专业的生产和设备管理制度，公司目前拥有的百色丰林人造板生产线，其连续压机的钢带经过不间断的专业维护，有效运营时间已超过 10 年，目前仍然运行良好，创造了行业记录。同时公司建立全面覆盖生产、销售、供应、财务、人力资源、办公自动化等各环节的定制 ERP 信息系统，提升管理效率，提高了公司对各项活动管理的精细化水平。在工厂管理方面，丰林集团创新应用了三维自动扫描量方系统与智能仓储系统，以量方计量代替称重计量，从而有效降低木材收购工作的道德风险，提高工作效率，降低木材木片的烘干能耗。

4、公司积累了丰富的刨花板生产管理经验，在高端客户中建立了品牌优势。

公司于 2013 年收购惠州丰林，开始从事刨花板的生产和销售，随后于次年投资 7,000 多万元进行技术改造，主要更新干燥、分选及砂光锯切系统，使惠州丰林的产品质量、环保水平得到进一步提升，生产的环保型刨花板供不应求，成为索菲亚、尚品宅配、宜家家居等国内外一线定制家具企业的战略供应商。

5、公司研发能力行业领先，为项目的顺利实施奠定坚实的技术基础

丰林集团是人造板行业高新技术企业，公司重视技术研发和创新，将不断研发适应市场需要的新产品作为保持公司核心竞争力的重要手段。公司研发中心于 2004 年成立，是国内人造板企业最早成立的研发机构之一，具有强大的研发、技术创新能力，拥有人造胶粘剂开发室、人造板工艺模拟试验室等专业实验室 8 个，长期同中国林科院、广西大学及上下游企业等单位结成友好创新联盟，共同建立阻燃人造板检测中心及产学研长期合作平台，公司掌握了行业关键的甲醛释

放量控制技术、阻燃板技术、生物组培技术等。2014 年公司获得科技部火炬高新技术开发中心颁发的“国家火炬计划重点高新技术企业”称号，于 2015 年荣获中国十大纤维板品牌，2016 年荣获中国板材行业最具影响力（品牌）制造企业、中国林产工业协会颁布的“国家精品人造板”等荣誉。近年来，公司大力加强人才梯队的建设，开展“苗圃工程”、“栋梁工程”，从国内外知名高校、科学研究所和林业企业引进大量优秀人才，自主创新开发一系列低碳环保和功能型胶黏剂及板材制造技术，承担省级以上科研项目 4 项，其中国家重点研发项目 1 项。累计申请专利近 50 件，目前获国家授权专利 27 件，其中发明专利 6 件。“丰林牌”产品多次被评为“广西名牌”产品，技术创新能力和创新成果在行业中起到领军示范作用，为广西林产工业转型升级和创新驱动发展做出积极的贡献。

6、公司良好的销售体系和客户基础为项目的产能释放提供强有力的保障

丰林集团深耕人造板主业二十余年，在公司以客户为中心、以市场为导向发展战略下，公司已经在华南地区、西南地区以及华东地区开发了众多的经销商和客户，拥有良好的客户关系和网络基础，在行业内享有较好的品牌知名度。公司客户广泛分布于定制及成品家具、木地板、门板、房地产等领域，其中包括索菲亚、尚品宅配、皮阿诺、好莱客、欧派家居、大自然、宜家家居、碧桂园、宜华生活、全友等国内外知名家具、地板及房地产企业，这为公司提供下游持续稳定的需求带来强有力的保障。

（四）项目发展前景

1、实现中国与新西兰资源的优势互补

本项目充分发挥中国、新西兰两国的资源、技术、品牌、市场、地域等优势条件，实现资源的优化配置。中国目前为世界木材加工大国和木材使用消费大国，其人造板生产量与消费量均位居世界第一。另一方面，新西兰是世界第二大针叶原木出口国，占全球贸易额的 14%。本项目的建设符合新西兰政府积极推动当地木材资源深加工产业发展的政策，利用当地优质原料生产的高端人造板产品将具有十分广阔的市场前景，在促进新西兰木材加工产业发展并增加当地就业的同时，也将缓解中国日益增加的生态环境压力，以及未来数十年中仍将十分突出的

林业资源结构性短缺的矛盾。该项目的实施成为中新两国在林业领域合作的典范项目，也将显著提升公司及广西在中国林产业工业领域的地位与影响力。

2、生产工艺、技术提升与消费升级，刨花板产品市场前景良好

刨花板是由木材或其他木质纤维素材料制成的碎料，施加胶粘剂后在热力和压力作用下胶合成的人造板，又称碎料板。因其成本低廉、结构均匀、强度较大、加工性能好，可加工成大幅面的板材，较为适合用于定制家具领域。

在 2010 年之前，由于我国的刨花板生产设备不如纤维板生产设备成熟，刨花板曾普遍存在质量差、甲醛释放量严重超标等问题，加工性、适应性不如纤维板，行业长期低迷。我国刨花板 2004-2010 年产量基本在 1,500 万立方米之下，并且当时市场的刨花板使用量仍未普及，行业基本处于供过于求阶段。2011 年之后随着定制家具的崛起，刨花板产量出现阶梯式提高，当年同比大幅增长 102.45%至 2,559 万立方米。

产业结构方面，国内以胶合板为主的人造板生产格局与欧美国家差异较大，行业虽总体产能过剩，但质量稳定性高、环保性能好的高端刨花板产品依然供不应求，近十年来，刨花板是我国唯一进口量大于出口量的人造板品种。目前刨花板产品在我国人造板占比仅为 8%左右，而北美和欧洲人造板市场中刨花板占比均超过 50%，随着我国经济的继续发展，预计消费升级及差异化需求将带动高端定制家具行业的大发展，而在品质与环保上具有优势的刨花板产品能很好的满足上述需求，故随着消费者对刨花板产品接受度的逐步提高，刨花板行业发展前景广阔。

经多方面论证分析，本项目建设条件具备，经济风险较小；采用的技术先进，原材料供应和市场销售可靠；产品方案和生产规模合适、合理，效益显著，项目前景良好。

（五）经济效益预测

经分析预测，本项目总投资 87,035.90 万元，年利润总额 15,704 万元，项目总投资收益率 18.04%、税后项目资本金净利润率 12.99%，税后项目投资内部收益率为 16.06%。

（六）相关审批程序

目前，项目所需境内外审批、核准或备案程序正在办理当中。

四、本次募集资金的运用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目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。从公司经营的角度，投资项目围绕公司主营业务展开，项目建成后将进一步优化公司产品结构，保障公司产品的原材料供应，强化公司中高端产品的品牌形象，提高市场占有率，有利于实现公司“中国领先、世界一流”的战略目标，提升整体盈利水平。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司资本实力将大大增强，净资产大幅提高，公司财务状况得到改善，财务风险进一步降低，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。本次募集资金投资项目达产后，公司主营业务收入和净利润将得到提升，盈利能力将得到进一步加强。

广西丰林木业集团股份有限公司

董事会

2017年3月24日