

福建坤彩材料科技股份有限公司

关于公开发行可转换公司债券募集资金运用 的可行性分析报告

为了推动福建坤彩材料科技股份有限公司（以下简称“公司”）业务的快速发展，提升公司持续盈利能力，满足公司业务发展的需要，公司拟发行 A 股可转换公司债券募集资金，募集资金总额不超过 40,000.00 万元。

公司董事会对本次公开发行可转债募集资金使用可行性分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

公司本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 40,000.00 万元，在扣除发行费用后拟投入下列项目：

序号	项目名称	项目实施主体	拟使用募集资金 金额（万元）
1	年产二氯氧钛 20 万吨项目	福建富仕新材料有限责任公司	40,000.00

年产二氯氧钛 20 万吨项目（以下简称“本项目”或“本次募集资金投资项目”）由全资子公司福建富仕新材料有限责任公司（以下简称“富仕材料”）实施。

在本次发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目实施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。在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可以根据项目进度、资金需求等实际情况，对募集资金投资项目的投入金额进行适当调整。本次募集资金净额不足上述项目拟投入募集资金额时，差额部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）本项目基本情况

本项目分为建设期和生产运营期，建设期为 2 年，生产运营期为 10 年；本项目总投资 41,015.59 万元。项目达产后年产 20 万吨二氯氧钛（33%浓度）以及 10 万吨三氯化铁（38%浓度）。

序号	产品名称	单位	产能
1	二 氯 氧 钛	万 吨 / 年	20
2	三 氯 化 铁	万 吨 / 年	10

（二）项目建设的必要性

1、通过本项目建设，能有效满足公司生产珠光材料所需的四氯化钛及三氯化铁需求

目前公司生产珠光材料所需的四氯化钛及三氯化铁主要通过外购来解决。一方面目前采购的四氯化钛生产地主要在外省（湖北、山东、河南等地），距离较远，物流成本较高；另一方面，供应商产能与质量稳定性会影响到公司对市场的快速反应能力。

通过本项目建设，产出二氯氧钛（四氯化钛的水溶液）、三氯化铁，可以有效满足公司珠光材料的生产需求，降低物流采购成本，减少供应商因产能不足可能对公司造成的不利影响。

2、通过本项目建设，将有效降低公司原材料成本，降低材料外购风险，提高公司产品质量和优化产品结构

本项目通过从国产钛铁矿中生产出二氯氧钛替代四氯化钛原材料（3 吨二氯氧钛折合一吨四氯化钛），折合一吨四氯化钛不超过 3,000 元，现有采购四氯化钛一吨不含税价需要 5,300 元左右（未包括运费），极大降低了公司原材料成本。

本项目在满足公司珠光材料所需四氯化钛、三氯化铁原材料之外，剩余的二氯氧钛可转化成食品级二氧化钛，用于食品、医药、化妆品等高端应用领域：

应用领域	用途
医药	药物制剂中，可作为白色着色剂制备薄膜包衣混悬液，糖包衣和明胶胶囊剂，也可与其它着色剂混合使用，应用于皮肤用制剂，也可取代淀粉用做药物的赋型剂。
食品	用于糖果巧克力包衣，凉果，膨化食品，口香糖，无甜味剂型固体饮料和浓缩型固体饮料，含乳液体饮料，果酱，沙拉酱，蛋黄酱
化妆品	粉底，粉饼，防晒霜，眼影，口红，唇膏，牙膏，爽身粉，痱子粉，膏霜，白色香皂。

此外，从长远来看，二氯氧钛还可以作为钛酸锂（锂电池负极材料）、钛酸钡（电子陶瓷）、光催化二氧化钛的原材料。

同时剩余的三氯化铁可以转化成食品级氧化铁颜料，可用作各类药片、药丸的外衣糖衣着色用；用于药片糖衣和胶囊等的着色，市场应用领域广泛。从长远来看，三氯化铁可以用于磷酸铁锂（锂电池的正级）的原材料、污水处理(除去水中的重金属和磷酸盐)等。

因此通过本项目，有助于降低公司原材料成本，降低材料外购风险，提高公司产品质量和优化产品结构，更好的满足市场和客户需求，扩大公司业务规模。

3、本项目建设地点离公司现有厂区仅 50~60 公里，运输距离短，可减少长距离运输带来的不便

公司现有的四氯化钛都在省外采购，运输距离较长。四氯化钛在运输、存放过程中如果操作和控制不当，可能引起泄漏、产生烟雾释放出氯化氢气体等安全事故。对此，公司已建立安全生产应急预案和相应的安全体系；但是公司的日常生产仍然存在发生安全事故的潜在风险，一旦发生安全事故，公司的正常生产经营将受到不利影响。

本项目在福清江阴工业区化工新材料专区建设。作为福建省重要的临港产业基地，江阴化工新材料专区目前基本形成以耀隆化工为核心的煤化工、以东南电化为核心的盐化工和以中景石化为核心的石油化工三大产业。通过本项目建设，生产二氯氧钛所需的辅助原料氯气、氯化氢、盐酸由同处在化工新材料专区东南电化供给，通过管道输送，有助于降低运输、存放过程操作不当引起的安全生产事故；生产出来的产品可在厂区就地储存。

本项目的生产场地离公司仅有 50~60 公里，驾车 0.5~1 小时，运输距离、时间短。在公司生产需要原材料时，可随时调配，可减少原材料长距离运输引起的不便。

（三）项目建设的可行性

1、本项目生产工艺技术已通过中试，具备规模化生产的条件。

2、生产所需原材料钛铁矿拟从四川攀枝花采购，市场供应充足；氯气、氯化氢、盐酸由同处在同一工业区的东南电化通过管道统一输送。

3、产能消化

本项目产品二氯氧钛、三氯化铁一方面用于公司珠光材料产品生产，另一方面，剩余的二氯氧钛、三氯化铁分别转化成食品级钛白粉、食品级氧化铁材料对

外销售。食品级钛白粉、食品级氧化铁材料与公司现有珠光材料，同属于颜色材料范畴，生产原理、流程相似，而且更为简单；同时可透过现有营销网络销售出去。

产品	用途	产能消化
33%二氯氧钛 (产能 20 万吨)	作为珠光材料原材料使用	9 万吨自用
	形成食品级钛白粉材料等对外销售	剩余 11 万吨转化成 1.5 万吨钛白粉材料等
38%三氯化铁 (产能 10 万吨)	作为珠光材料产品的原材料使用	3 万吨自用
	形成食品级氧化铁材料等对外销售	7 万吨转化成 1.4 吨的氧化铁材料等

(四) 项目投资概算

序号	项目名称	金额 (万元)	比例
1	建设投资:	37,104.12	90.46%
1.1	建设工程费用	29,828.00	72.72%
1.2	其他费用	2,510.38	6.12%
1.3	预备费用	1,427.08	3.48%
1.4	土地费用	3,338.66	8.14%
2	流动资金	3,911.47	9.54%
3	合计	41,015.59	100.00%

(五) 项目经济效益评价

序号	项目	数量	备注
1	项目总投资 (万元)	41,015.59	
2	年均销售收入 (万元)	59,648.00	
3	年均利润总额 (万元)	19,643.80	
4	投资回收期 (年)	4.53	含建设期
5	财务内部收益率	35.15%	税后

（六）项目立项、环评、土地报批等事项

本项目已获得福清市发展和改革局出具的《福建省企业投资项目备案表》（闽发改委备[2017]A06293 号）。

本项目正在申请福清市环境保护厅《产业综合项目环境影响报告书的批复》。

本次募集资金投资项目建设地点位于福清市江阴工业区化工新材料专区，本项目用地已办理相应的土地证：

不动产权号	用途	使用权类型	使用权面积	终止日期	权利人
闽（2017）福清市不动产权第 0016995 号	工业用地	国有建设用地使用权	90,248 平米	2068 年 1 月 25 日	福建富仕新材料有限责任公司

（七）项目实施主体

本项目由上市公司的全资子公司福建富仕新材料有限责任公司负责实施，募集资金到位后将通过增资的方式进行实施。

三、本次发行募投项目对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行募投项目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宏观政策及产业政策，符合公司实际情况和发展需要。项目完成后，一方面为公司珠光材料生产提供二氧化钛、三氯化铁原材料，另一方面，将剩余的二氧化钛、三氯化铁转化成食品级二氧化钛（食品级钛白粉）、食品级氧化铁材料对外销售。

本次募投项目的实施不会改变公司现有的主营业务，将减少公司原材料成本，完善、丰富公司的产品服务结构，延伸公司的业务链条，有助于对现有业务进行巩固和升级，进一步扩大业务规模，提升公司的整体竞争实力。

（二）本次发行募投项目对公司财务状况的影响

（1）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司总资产将有所增加，可转债转股后，公司净资产将相应增加，资产负债率将有所降低，公司的资金实力将有效提升，增强公司抵御财务风险的能力，有利于降低公司的财务风险。

（2）本次发行对公司盈利能力的影响

由于本次发行募集资金的经营效益需要一定的时间才能体现，不排除发行后短期内由于总股本增加使的公司每股收益下降的可能。但此次募集资金投资项目的盈利能力较好，随着项目的实施和经济利益的实现，有利于提高公司的盈利水平和持续盈利能力。

（3）本次发行对公司现金流量的影响

本次发行完成后，募集资金的到位将使得公司现金流入大幅增加，项目完成并投入运营后，经营活动产生的现金流入将显著增加。本次发行有助于改善公司现金流状况，降低经营风险。

福建坤彩材料科技股份有限公司

董 事 会

2018 年 2 月 27 日