

证券代码：300214

证券简称：日科化学

公告编号：2019-056

山东日科化学股份有限公司

关于对外投资的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、投资概述

山东日科化学股份有限公司（以下简称“公司”）根据行业发展情况及公司未来发展战略，拟通过公司全资子公司山东日科橡塑科技有限公司（以下简称“日科橡塑”）投资建设“年产 20 万吨 ACM 装置和 20 万吨橡胶胶片项目”（项目名称为暂定名称，下同），预计项目总投资 105,356 万元。

2019 年 6 月 17 日，公司召开第四届董事会第四次会议审议通过《关于对外投资的议案》，同意投资建设上述项目。根据《公司章程》的有关规定，本议案尚需提交公司股东大会审议。

公司本次投资不属于重大资产重组，不构成关联交易。

二、项目基本情况

（一）投资项目名称

年产 20 万吨 ACM 装置和 20 万吨橡胶胶片项目

（二）实施主体

名称：山东日科橡塑科技有限公司

统一社会信用代码：913716245766169324

住所：山东省滨州市沾化区明珠工业园

法定代表人：徐峰

注册资本：17000 万元

成立日期：2011 年 06 月 08 日

营业期限：2041 年 06 月 08 日

经营范围：次氯酸钠生产、销售（有效期限以许可证为准）；ACM、氯化聚乙烯（CPE）、CPVC 生产、销售；销售（不储存）ACR 产品中 801 系列产品、901 系列产品、抗冲料系列产品以及 AMB 产品中的透明 AMB 产品、不透明 AMB 产品；备案范围内的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

日科橡塑为公司全资子公司。

截止 2018 年 12 月 31 日，日科橡塑总资产为 945,981,150.32 元，净资产为 634,935,875.84 元，营业收入为 806,919,233.49 元，净利润为 39,123,326.18 元。（以上数据已经审计）

2019 年 3 月 31 日，日科橡塑总资产为 1,065,140,749.32 元，净资产为 649,058,953.87 元，营业收入为 302,627,179.31 元，净利润为 14,123,078.03 元。（以上数据未经审计）

（三）实施地点

山东省沾化经济开发区。

（四）建设规模

本项目厂区总占地面积为 300 亩，主要建设年产 20 万吨 ACM 装置和 20 万吨橡胶胶片项目生产设备、车间、仓库区及配套公用设施等。

（五）投资规模

本项目总投资 105,356 万元，其中建设投资 94,815 万元，流动资金 10,541 万元。

（六）资金来源

公司自有资金及通过公司向银行贷款等其他途径逐步按需筹集，并根据项目实际建设进度分期对日科橡塑进行增资。

（七）建设周期

建设初步预计为 24 个月（包括项目建设前手续审批和项目建设周期），公司将根据规划建设项目所需的基础设施，并根据实际情况购买、安装设备，不排除在合法合规的前提下先行投入使用部分产能或履行必要的审批程序后进行适

当的延期。

三、项目实施的必要性和可行性

（一）年产 20 万吨 ACM 项目

新型塑改树脂 ACM（化学名称：氯化聚乙烯-丙烯酸烷基酯互穿网络共聚物，英文名称：Acrylic CPE Modifier，简称 ACM）属于高分子弹性体，是一种优良的塑料制品抗冲改性剂，具有塑料和橡胶的双重性质，既具有塑料的强度，又具有橡胶的弹性与韧性。新型塑料改性树脂 ACM 具有独特的分子结构，可与 PVC、PE、PP、ABS 等并用，作为它们的改性剂，可以明显增加这些制品的抗冲击性、抗老化性、永久柔软性，尤其适用于硬质聚氯乙烯（PVC）制品的抗冲击改性。

新型塑改树脂 ACM 作为一种新型的特种合成橡胶，由于其分子链中没有双键且含有一定量的氯原子，使它具有很好的耐油、耐臭氧、耐化学药品腐蚀、耐老化、阻燃等性能，除用作硬质聚氯乙烯制品的抗冲击改性外，还广泛用于耐油（耐化学药品）软管、耐热及阻燃运输带、防水卷材、橡胶密封件、磁性胶条及发泡制品等各类橡胶制品，是国家经济社会建设中必不可少的主要原材料。国家为节约能源消耗及保护生态，消除材料腐蚀老化延长使用寿命，大力提倡以塑代木、以塑代钢。因此，以新型塑料改性树脂 ACM 为抗冲改性的塑钢门窗、给排水管道、地下排污管道、防水卷材等，在厂矿、城市建设、高速公路、地铁及房屋建材等领域广泛应用。在电线电缆、电器外壳中加入 ACM，可使阻燃性能大大提高，降低了电路火灾危险。因此 ACM 在电线电缆、电器外壳密封材料、耐油（耐化学药品腐蚀）软管、耐热及阻燃运输带等市场巨大，并呈逐年增长势头。

1、公司将借助该项目发挥产业链最大价值

ACM 和 CPE 的生产过程中需要消耗大量的液氯，而液氯属于危险化学品，在运输过程中容易发生危险，部分国家因此禁止以公路运输方式运输液氯，导致 CPE 的产能集中在国内。根据本次项目的选址和未来规划，本次项目建设地周围建有氯碱和热电企业，其生产的氯气可通过管道直接运输，而非公路运输，公司可以贯通包括热电、氯碱、ACM 的完整产业链，发挥产业链的最大价值，将来随着国家对安全环保的重视，公司可以就近利用管道运输的方式液氯，确保公司持续稳定、安全生产，为公司乃至整个的行业的长远发展奠定基础。

2、行业供求格局将会发生变化

随着国家对安全环保的重视以及化工行业新一轮安监督检查行动的开展，部分环保要求不达标、技术落后的产能将会随之淘汰，预计将会影响行业内的供求格局，随着行业供求关系的变化，产业集中度将会进一步提高。

3、ACM 产品符合有机材料和无机材料复合的发展趋势

未来无机材料和有机材料的复合材料将会成为发展趋势，复合新材料需要分子量更大、伸长率更高的改性剂以提高复合材料的强度和韧性，公司的产品分子量比普通产品高出 1~2 倍、伸长率比标准产品高出近 5 倍，符合有机材料和无机材料复合的发展趋势。

4、专利产品受知识产权保护

公司通过对 ACM 生产装置的材质、结构、工艺的重新设计，申请了从反应釜材质、结构、工艺、原材料、产品以及下游应用的专利群，申请的专利涵盖了伸长率从 800%至 3500%的产品，知识产权保护期为 20 年，打造了行业专利技术壁垒。

经过十几年的发展，公司积累了产能优势、技术优势和专利优势，未来将利用项目建设地周围的上游企业资源，打造更加安全、持续稳定的生产经营模式优势，进一步打通产业链上下游，进一步发挥产业链的价值，ACM 项目的发展前景广阔。

（二）年产 20 万吨橡胶胶片项目

混炼胶广泛应用于电线电缆、胶管胶带、密封条和轮胎等领域，市场需求逐年增长，特别是高端橡胶研发领域需求巨大。混炼胶项目按产品形态主要分胶片（片状）和粒料（颗粒状）两种。

在电线电缆应用领域，我国电线电缆行业近年来呈现逐年增长趋势，在规模型企业的带动下，继续有序增长，并且高端高附加值比重有所增加，目前美国和欧盟等发达国家已经禁止使用 PVC 电缆，我国逐步要求国家工程、公共场所采用低烟无卤电缆，该项目生产的粒料主要应用在低烟无卤电缆料，代替目前的 PVC 电缆料；在胶管胶带应用领域，目前我国胶管胶带产能、产量、消费量均稳居世界第一，目前胶管生产企业发展到 1000 多家，规模以上企业 300 家左右，一定规模的胶带生产企业 500 多家，著名胶管基地河北景州离日科橡塑所在地 200 公里以内。氯化聚乙烯在电线电缆和胶管市场的应用趋于成熟，电线电缆行

业规定橡套电缆必须采用氯化聚乙烯橡胶，日科橡塑氯化聚乙烯产量和质量位居世界前列，该混炼胶项目可以实现原材料近距离供应，降低原材料运输成本，并且依靠公司和日科橡塑强大研发能力，实现原料的专用料供应，保证混炼胶性能的稳定性，打造一流品牌。

混炼胶可以广泛应用在汽车轮胎和密封条领域。在轮胎应用领域，轮胎之乡东营大王镇离日科橡塑距离 100 公里，当地轮胎企业数量占全国的 60%左右，仅成型有规模轮胎企业就有 100 多家，每年生产大约 3.5 亿条轮胎，庞大的轮胎产业为公司的混炼胶项目提供了市场保障，近距离可以降低产品运输成本。密封条的应用主要集中在汽车密封条和房产门窗密封条，随着汽车行业的发展，车用密封条具有较大的市场空间，河北清河县的汽车密封件生产基地距离公司 300 公里以内，有利于降低混炼胶产品的运输成本。

综上，公司 ACM 及混炼胶产品市场应用广泛，该项目的建设将有利于公司保持市场竞争力，有利于公司继续做大做强，该项目的实施有利于推动公司战略目标的实现，经初步测算，上述全部达产以后预计每年可实现营业收入 42 亿元，将大幅提升公司的营业收入，改善公司的盈利情况。（本次投资项目的盈利预测是基于报告编制时原料采购及终端产品销售预测价格等因素做出的，存在诸多不确定性因素，该预测不构成公司对任何投资者及相关人士的承诺，投资者及相关人士均应对此保持足够的风险认识，具体风险提示详见本公告第六部分“本次投资的风险分析”）

四、对外投资合同的主要内容

目前，公司尚未签订对外投资合同，公司董事会将根据该事项进展签订对外投资合同，并及时履行信息披露义务。

五、本次投资的目的及对公司的影响

本次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，具有良好的发展前景和经济效益，有助于提升公司的行业地位，增强公司的核心竞争力；随着项目的逐步建成达产，公司产品附加值将不断提高，公司盈利能力将得到有效增强。

六、本次投资的风险分析

（一）未来实际经营情况达不到预期的风险

本次投资项目系经过公司充分市场调研以及慎重的可行性研究论证后确定，但在项目实施过程中，公司面临着产业政策变化、市场变化等不确定因素，若公司无法有效应对可能存在的宏观经济环境变化、市场环境变化等问题，可能对项目实施效益和效果产生影响。本次投资项目的盈利预测是基于报告编制时原料采购及终端产品销售预测价格等因素做出的，受诸多因素影响，本公告中披露的相关盈利预测数据可能与未来实际经营情况存在差异，提醒投资者注意风险。

同时，在项目实施过程中，可能存在各种不可预见因素或不可抗力因素，造成项目不能按期建设、项目达产延迟等不确定情况，最终导致投资项目投资周期延长、投资超支、投产延迟，从而影响项目预期效益。

（二）人力资源短缺风险

随着公司业务快速发展，优秀人力资源短缺的矛盾日益突显，虽然公司在加工助剂、抗冲改性剂和粉末橡胶等方面积累了一定技术优势，培养了一批技术人才，仍然需要持续下游客户配方设计、售后服务方面的人才，尤其是涉及混炼胶产品应用领域的人才，人力资源将极大影响该项目各阶段计划与目标的推进。

（三）原材料价格波动的风险

本次投资项目主要原材料为化工原料，若主要原材料价格出现持续大幅波动，不利于公司的生产预算及成本控制，将会对本项目经营产生一定的影响。

（四）净资产收益率下降的风险

由于投资项目尚需要一定的建设期，其产生经济效益也需要一定的周期。在投资项目的效益尚未完全体现之前，公司的收益增长幅度可能会低于净资产的增长幅度，从而存在短期内净资产收益率下降的风险。

（五）经营管理风险

本次项目正式运营后，公司的营收规模将进一步增加，公司的经营决策、运作实施和风险控制难度将有所增加，对公司管理水平也提出了更高的要求。因此，公司存在着能否建立更为完善的内部约束机制、保证企业持续运营的经营管理风险。

七、备查文件

第四届董事会第四次会议决议。

特此公告。

山东日科化学股份有限公司

董 事 会

二〇一九年六月十七日