

**彤程新材料集团股份有限公司**  
**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**

**一、本次公开发行可转换公司债券募集资金运用概况**

公司本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过99,453.00万元（含99,453.00万元），所募集资金扣除发行费用后，拟用于以下项目的投资：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	10万吨/年可生物降解材料项目(一期)	66,862.88	53,766.00
2	60000t/a 橡胶助剂扩建项目	19,207.58	14,807.00
3	新型高效加氢裂化催化剂生产及功能型树脂中试装置项目	7,398.30	5,254.00
4	烯烃扩能改造项目	1,538.77	1,055.00
5	扩建存储设施项目	3,185.78	3,058.00
6	研发平台扩建项目	10,000.00	6,895.00
7	补充流动资金	14,618.00	14,618.00
<b>合计</b>		<b>122,811.31</b>	<b>99,453.00</b>

项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；本次公开发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述全部项目资金需要，资金缺口由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。在最终确定的本次募投项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

**二、本次发行募投项目的基本情况**

**（一）10万吨/年可生物降解材料项目（一期）**

**1、项目投资基本情况**

本项目为可生物降解材料生产项目，项目总投资66,862.88万元，其中：建设投资62,327.00万元，流动资金4,535.88万元。本次发行募集资金拟投入53,766.00万元。项目建设期2年。项目实施主体为彤程化学（中国）有限公司。项目实施地点为上海化学工业区。项目将新建：（1）一条6万吨/年可生物降解塑料PBAT

（中文名称：聚己二酸/对苯二甲酸丁二酯）生产线，可兼产CO-PBT（中文名称：聚对苯二甲酸丁二醇酯）、PBS（中文名称：聚丁二酸丁二醇酯）等产品，副产品4800吨/年THF（中文名称：四氢呋喃）；（2）一条1000吨/年的BPE（中文名称：可降解共聚酯弹性体）小批量生产线。

## 2、项目建设的必要性

### （1）响应国家环保政策，促进产业结构调整

随着中国对环保的重视，解决一次性塑料制品的“白色污染”问题逐步得到关注，中国出台了相关限塑、禁塑措施，而生物降解材料制品不仅有较好的延展性、断裂伸长率、耐热性能及抗冲性能，而且具有优良的生物降解性，是当前应用最好的降解材料之一。

为推进生物可降解材料制品的发展，国务院、发改委等出台多项规划、政策。2016年国务院发布的《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》中指出，推广应用标准地膜，引导回收废旧地膜和使用可降解地膜。2019年国家发改委第29号发改委令发布的《产业结构调整指导目录（2019年本）》，在轻工行业鼓励类中列示第3条生物可降解塑料及其系列产品开发、生产与应用，在纺织类鼓励类中第2条列示聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBT）、聚丁二酸丁二酯（PBS）等新型聚酯和纤维的开发、生产与应用。

### （2）优化公司产品结构

公司主要从事新材料的研发、生产、销售和相关贸易业务。主要生产和销售轮胎橡胶用高性能酚醛树脂，产品在行业内处于领导者地位。

本项目为可生物降解材料生产项目，项目实施后能够优化公司的产品结构，提高公司的综合实力，培育新的盈利增长点。

## 3、项目建设的可行性

### （1）生物可降解塑料市场前景广阔，

我国于2007年就出台了限塑措施。2020年1月19日，国家发展改革委、生态环境部公布《关于进一步加强塑料污染治理的意见》：“到2020年底，我国将率先在部分地区、部分领域禁止、限制部分塑料制品的生产、销售和使用，到2020年底，一次性塑料制品的消费量明显减少，替代品得到推广”。生物降解塑料制品被认为是根治一次性塑料制品“白色污染”的最有效解决方案。以上政策的出

台，使得生物降解塑料的发展迎来历史机遇。

#### **(2) 先进工艺技术保证本次募投项目顺利实施**

公司立足于满足国内外高端目标客户需求，本项目产品目标定位于当下热门的生物可降解行业，主要为取代传统烯烃类不可降解的一次性软质包装材料。本项目产品采用全球领先的聚合工艺技术，拥有巴斯夫授权的可堆肥脂肪-芳香族共聚酯（PBAT）聚合技术的授权专利，具有产品成本低，质量高等优点，使得产品不仅能使用在通用应用中，更能使用在高附加值应用中。

#### **4、项目建设内容和经济评价**

项目用地面积55,402平方米，总建筑面积50,160平方米，拟建甲类装置区、成品仓库、控制室/生产辅助楼、公用工程车间、门卫等建筑。

本项目预计总投资66,862.88万元，使用募集资金53,766.00万元。项目建设期2年，含建设期的投资回收期（所得税后）为6.21年，项目全部投资的内部收益率（所得税后）为27.13%，具有良好的经济效益。

#### **5、立项、环保等报批事项及进展情况**

本募投项目已于2020年5月8日获得上海化学工业区管委会出具的《上海市企业投资项目备案证明》，项目代码：上海代码31000157581485720201D2204003，国家代码2020-310000-26-03-002075。

本项目的环评手续正在办理中。

### **(二) 60000t/a 橡胶助剂扩建项目**

#### **1、项目投资基本情况**

本项目为橡胶助剂产能扩建项目，项目总投资19,207.58万元，其中：建设投资16,000.00万元，流动资金3,207.58万元。本次发行募集资金拟投入14,807.00万元。项目建设期2年。项目实施主体为彤程化学（中国）有限公司。项目实施地点为上海化学工业区彤程化学（中国）有限公司现有厂区内。项目实施后：（1）将新建1套39,000 t/a 辛基酚醛树脂生产装置；（2）新建2条5,000 t/a 电子级酚醛树脂生产线；（3）新建1条2,000 t/a 烷基酚生产线；（4）新建1条3,000 t/a 间苯二酚母胶粒生产线；（5）将现有2条对叔丁基苯酚甲醛树脂产线改造为烷基酚醛树脂生产装置，并使该2条产线设计产能从10,000 t/a 扩产至21,000 t/a；（6）厂区部分配套储存设施、公辅及环保设施的新增及改造。

## 2、项目建设的必要性

经过多年的发展，公司橡胶助剂产品凭借过硬的质量、良好的客户服务，形成了显著的竞争优势，品牌知名度和市场影响力不断扩大。随着公司不断发展，业务规模持续扩大，公司以酚醛树脂为主的橡胶助剂产品不断获得下游客户的认可，与国内外众多知名轮胎制造企业建立了稳定的合作关系。根据中国橡胶工业协会橡胶助剂专业委员会统计，2019年度特种橡胶助剂生产企业和加工型橡胶助剂企业排名中，彤程新材分别排名第一位，公司连续多年是中国最大的橡胶酚醛树脂生产商。本项目建成投产后，公司橡胶助剂产品的产能将进一步扩大，从而能够更好地满足国内外客户日益增长的需求，提高公司市场占有率。

电子级酚醛树脂是用于芯片制造领域的重要化学品，对产品纯度要求非常高，其生产技术长期由国外垄断，国内长期依赖进口。目前彤程新材已成功自主开发电子级酚醛树脂，本项目实施后公司电子酚醛树脂产品将通过本项目实施量产，将广泛应用于电子信息材料和电工绝缘材料行业，进一步扩大公司产品线，提升公司综合竞争力。

## 3、项目建设的可行性

### (1) 公司为本项目储备了成熟的生产工艺和技术

公司长期以来从事精细化工材料的研发、生产和销售，积累了丰富的生产和自主研发经验。在新材料领域，公司积极开拓酚醛树脂的高端应用，针对电子材料领域，自主开发了电子级酚醛树脂，在光刻胶、环氧塑封料、覆铜板等领域均有布局。

此外，公司建立了完善的技术研发和自主创新体系，拥有一批经验丰富、创新能力强、专业构成合理的橡胶助剂产品研发专业技术人才，并在国内率先建立了科学有效的橡胶制品剖析平台，在人员和硬件设施上为本项目的实施提供了重要的技术支持。

### (3) 公司建立了稳定的销售渠道，紧跟客户需求

公司凭借优异的产品质量获得了众多国内外客户的高度认可，并与其建立了良好的合作关系。目前公司客户基本覆盖全球轮胎75强，其中包括普利司通、米其林、固特异、马牌、倍耐力等全球知名轮胎企业。公司在主营业务方面依托自身研发、制造等优势，紧跟客户需求。

此外，公司自主开发电子级酚醛树脂，是酚醛树脂的高端应用，主要针对电子材料领域，下游应用市场广阔。

#### **4、项目建设内容和经济评价**

本项目拟通过新增1套生产装置，并对现有生产装置进行技改实现扩产，共计扩产量60000t/a。

本项目预计总投资19,207.58万元，使用募集资金14,807.00万元。项目建设期2年，含建设期的投资回收期（所得税后）为4.19年，项目全部投资的内部收益率（所得税后）为45.53%，具有良好的经济效益。

#### **5、立项、环保等报批事项及进展情况**

本募投项目已于2020年4月15日获得上海化学工业区管委会出具的《上海市企业投资项目备案证明》，项目代码：31000157581485720191D2204004，国家代码2019-310000-26-03-007844。

本项目已于2020年3月23日获得上海市生态环境局出具的《上海市生态环境局关于60000t/a 橡胶助剂扩建项目环境影响报告书的审批意见》（沪环保许评[2020]11号）。

### **（三）新型高效加氢裂化催化剂生产及功能型树脂中试装置项目**

#### **1、项目投资基本情况**

本项目总投资7,398.30万元，其中：建设投资5,691.00万元，流动资金1,707.30万元。本次发行募集资金拟投入5,254.00万元。项目建设期1年。项目实施主体为彤程化学（中国）有限公司。项目实施地点为上海化学工业区彤程化学（中国）有限公司现有厂区内。项目实施后：（1）新建新型高效加氢裂化催化剂生产装置，设计规模为异辛酸钼8000t/a、钼酸4000t/a，副产硝酸1500t/a、乙酸3000t/a；（2）新建功能型树脂中试装置：设计规模为50t/a；（3）新建液体树脂生产部分：设计规模为液体树脂（酚醛树脂）10000t/a；（4）厂区部分配套储存设施、公辅及环保设施的新增及改造。

#### **2、项目建设的必要性**

##### **（1）新型高效加氢裂化催化剂生产装置**

随着全球能源需求逐渐增加，我国进口原油在未来一段时间有变重和变劣的趋势，原油中约含有40%-60%的渣油，其超重原油供应比例的增加超过炼油业的

适应能力。因此，渣油的高效转化是炼油厂高效加工重油的关键。

经过不断的工艺发展，浆态床渣油加氢裂化在处理重渣油中发挥重要作用，成为渣油加氢催化剂的主要选择，而其重点与核心是开发、选择合适的催化剂。异辛酸钼作为油溶性催化剂能溶于渣油，可均匀分散在渣油中，充分接触，在极大提高转化率的同时有效抑制生焦，可更有效控制反应温度，反应压力，和催化剂浓度。在解决反应生焦问题的同时提高了原料的设备适用性，保证设备长周期的运转，为炼油企业创造较大财富价值。现阶段，大型石化企业投资建设浆态床渣油加氢裂化装置，对含钼催化剂的需求十分明确。

本项目拟建的新型高效加氢裂化催化剂装置年生产8000吨异辛酸钼、4000吨钼酸产品；由于直接获得配套催化剂供应厂商的生产技术，催化剂品质优异，产品市场需求可靠，同时结合公司自身工艺开发能力，优化过程能源及消耗配套，进一步稳定工艺控制、降低生产成本，项目将取得可观的的经济效益。

### （2）功能型树脂中试装置

功能型树脂产品是高端封装行业以及覆铜板行业树脂的主要树脂原料，具有良好力学性能、耐热性能。目前该产品基本为国外厂商垄断，对供应链安全造成一定隐患，环氧塑封料和覆铜板厂家对产品有较大的国产替代需求。

本项目拟建设50吨/年功能型树脂中试线装置，其为小批量生产线，用于生产小批量树脂产品（芳烷基苯酚树脂和环氧树脂），一方面供相关客户在引入公司该产品作为原料前的小批量试用品，二是供部分客户对环氧树脂和芳烷基苯酚树脂高端产品的小批量需求。

### （3）液体树脂生产设备

液体树脂生产为了丰富公司产品多样性，提升企业竞争力，拟将公司已有的酚醛树脂固体形态产品部分改为液体形态产品出货，设计产品量为10000吨/年。

## 3、项目建设的可行性

本项目的建设符合国家产业政策。本项目符合国家发改委《产业结构调整指导目录（2019本）》中异辛酸钼部分“C266专用化学产品制造”，小类为“C2661化学试剂和助剂制造”；电子级酚醛树脂部分“C265合成材料制造”，小类为“C2651初级形态塑料及合成树脂制造”；液体形态酚醛树脂部分“C265合成材料制造”，小类为“C2651初级形态塑料及合成树脂制造”。项目产品符合《国家中

期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》、《上海市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》等文件中提出的政策方针。

该项目采用国内先进的生产装备、环境保护设备及产品质量检测控制设备，对节约能源、环境保护、生产优质产品均可得到有力支撑，成熟的工艺技术及先进的生产设备为项目的实施提供了强力的技术保障。

含钼催化剂、功能型树脂、液体树脂等产品销售前景广阔。本项目的主要工艺技术处于国内外领先地位，技术优势有利于提高产品综合性价比。

#### **4、项目建设内容和经济评价**

项目总占地面积9150.35平方米，拟建催化剂装置、罐区三、装卸站、管廊等建筑。

本项目预计总投资7,398.30万元，使用募集资金5,254.00万元。项目建设期1年，含建设期的投资回收期（所得税后）为3.84年，项目全部投资的内部收益率（所得税后）为37.27%，具有良好的经济效益。

#### **5、立项、环保等报批事项及进展情况**

本募投项目已于2020年4月15日获得上海化学工业区管委会出具的《上海市企业投资项目备案证明》，项目代码：上海代码31000157581485720191D2204006，国家代码2019-310000-26-03-008678。

本项目的环评手续正在办理中。

### **（四）烯烃扩能改造项目**

#### **1、项目投资基本情况**

本项目为烯烃扩能改造项目，项目总投资1,538.77万元，其中：建设投资1,100.00万元，流动资金438.77万元。本次发行募集资金拟投入1,055.00万元。项目建设期0.5年。项目实施主体为彤程化学（中国）有限公司。项目实施地点为上海化学工业区彤程化学（中国）有限公司现有厂区内。项目实施后：（1）产品辛烯-1（二异丁烯）产能由10000吨/年扩产至19000吨/年；（2）产品辛烯-2（异辛烯）产能由5000吨/年扩产至6000吨/年；（3）副产品三聚异丁烯（C12烯烃）产能由2000吨/年扩产至3200吨/年；（4）副产品回收C4（液化石油气）产能由7700吨/年扩产至11584吨/年；（5）副产品轻组分C5~C8产能由200吨/年扩产至320吨/年。

## 2、项目建设的必要性

本项目产品烯炔作为橡胶助剂（酚醛树脂）主要原料之一，在橡胶助剂产业中大量使用。在彤程化学（中国）有限公司60000t/a橡胶助剂扩建项目的生产中，对烯炔原料有着大量的需求，彤程化学拟通过本扩能改造项目，满足公司主产品橡胶助剂的原料需求。

同时本项目建成后，将做为主要原料用于橡胶、轮胎等增粘的橡胶助剂产品的生产，满足国内市场对高端橡胶助剂产品的需求，减少对于进口产品的依赖。

## 3、项目建设的可行性

本项目使用的工艺沿用彤程化学烯炔装置现有的生产工艺，已投产多年，技术成熟可靠。同时公司具有较强的研发队伍和研发能力，可以不断完善和改进生产技术，为本项目生产技术进步继续提供持续不断的技术支持。

本项目拟对现有烯炔装置进行扩能改造，建设地点符合上海市工业规划要求，属于产业发展重点范畴项目。并且本项目的建设可以充分利用工业区内或周边上游企业产品，满足本项目原料需求，符合工业区上中下游产品一体化发展格局要求。

## 4、项目建设内容和经济评价

本项目拟通过对原有选择性叠合反应单元及精馏单元等进行改造（将选择性叠合反应系统的2个反应器运行方式由一用一备调整为长期并联操作），实现烯炔装置的扩产。同时为降低物料装卸风险，提高安全可靠，拟建设一根从赛科界区到彤程化学公司球罐的粗异丁烯厂际输送管道等。

本项目预计总投资1,538.77万元，使用募集资金1,055.00万元。项目建设期0.5年，含建设期的投资回收期（所得税后）为2.40年，项目全部投资的内部收益率（所得税后）为78.05%，具有良好的经济效益。

## 5、立项、环保等报批事项及进展情况

### （1）烯炔扩能改造项目

本项目已于2020年3月30日获得上海化学工业区管委会出具的《上海市企业投资项目备案证明》，项目代码：上海代码31000157581485720201D2204002，国家代码2020-310000-26-03-001666。

本项目已于2020年3月23日获得上海市生态环境局出具的《上海市生态环



境局关于 60000t/a 橡胶助剂扩建项目环境影响报告书的审批意见》（沪环保许评[2020]11 号）

## （2）粗异丁烯厂际输送管道建设项目

本项目已于 2020 年 3 月 30 日获得上海化学工业区管委会出具的《上海市企业投资项目备案证明》，项目代码：上海代码 31000157581485720201D2204001，国家代码 2020-310000-26-03-001665。

本项目的环评手续正在办理中。

## （五）扩建存储设施项目

### 1、项目投资基本情况

本项目为扩建存储设施项目，项目总投资3185.78万元，其中：建设投资3175.00万元，流动资金10.78万元。本次发行募集资金拟投入3,058.00万元。项目建设期1年。项目实施主体为华奇（中国）化工有限公司。项目实施地点为张家港市江苏扬子江国际化学工业园。

### 2、项目建设的必要性

在实施2017年“年产20000吨橡胶助剂系列扩建项目”及2016年“年产27000吨橡胶助剂系列扩建项目”的过程中，厂区现有的存储设施的存储能力不能满足现有项目的周转要求。因此，本项目通过新建甲类仓库、扩建罐区、丙类仓库二等扩建改造工程，可以较好地扩大厂区内原料及产品的存储能力，满足公司日常经营需求。

### 3、项目建设的可行性

#### （1）符合国家产业政策要求

根据《产业结构调整指导目录（2019年本）》（国家发展和改革委员会令第29号），本项目所属行业隶属于鼓励类项目第十一类“石化化工”中第15条“高性能子午线轮胎（包括无内胎载重子午胎、巨型工程子午胎（49 吋以上），低断面和扁平化（低于 55 系列））及智能制造技术与装备，航空轮胎、农用于午胎及配套专用材料和设备生产，新型天然橡胶开发与应用”。本项目的建设符合国家产业的政策要求。

（2）本项目的建设地点符合所在地区的产业规划，符合国家宏观规划战略。同时本项目实施依托于现有设施，有利于厂区内资源的合理配置，节约社会资源。

#### 4、项目建设内容和经济评价

本项目主要在公司自有土地上：（1）扩建甲类罐区及泵区，占地723平方米；（2）新建建筑面积1,016.9平方米的甲类仓库；（3）改建建筑面积为1,902.8平方米的丙类仓库二；（4）新增2#厂房的造粒机及包装机设备，及相关辅助公用工程系统。

本项目预计总投资3185.78万元，使用募集资金3,058.00万元。项目建设期12个月，含建设期的静态投资回收期（所得税后）为4.8年，项目全部投资的内部收益率（所得税后）为25.70%，具有良好的经济效益。

#### 5、立项、环保等报批事项及进展情况

本募投项目已于2019年7月26日获得江苏省张家港保税区管理委员会出具的《江苏省投资项目备案证》，备案证号：张保投资备[2019]203号。

本项目的环评手续正在办理中。

### （六）研发平台扩建项目

#### 1、项目投资基本情况

本项目为研发中心扩建项目，包括电子化学品研发平台建设项目和生物可降解材料开发及应用平台扩建项目。项目总投资10,000万元，其中：固定资产投资6,100万元，装修改造800万，人才引进600万，合作费用1,000万，流动资金1,200万元，专利费用300万。本次发行募集资金拟投入6,895.00万元。项目建设期5年。项目实施主体为彤程化学（中国）有限公司，实施地点为上海化学工业区北银河路66号。

#### 2、项目建设的必要性

##### （1）贯彻落实国家战略性新兴产业发展规划

根据《中国制造2025》和《国家创新驱动发展战略纲要》提出，“着力改造提升传统产业，加快培育和发展化工新材料……加快开发高性能碳纤维及复合材料、特种橡胶、石墨烯等高端产品，加强应用研究。提升为电子信息及新能源产业配套的电子化学品工艺技术水平……重点开发新型生物基增塑剂和可降解高分子材料。”因此本项目符合国家战略新兴发展规划。

##### （2）项目的实施能够满足公司未来进一步发展的需要

公司多年来一直致力于橡胶助剂的研发，并且具备一定的技术和成果储备，

但随着经营规模的快速扩大，公司的技术创新能力和技术成果转化能力已经难以完全满足公司未来业务快速发展特别是新技术和新产品开发的要求。因此，公司迫切需要对研发中心进行改造，加强对电子化学品和生物可降解材料方向的技术研发投入，以进一步提高公司技术开发的软硬件水平，实现公司战略业务布局。

### **3、项目建设的可行性**

本项目主要基于上海研发中心进行升级改造。公司拥有一批具有丰富经验的化学专业人才，建立了集新材料研究开发、工程试验、化学与仪器分析、材料性能测试、材料应用测试、技术情报信息筛查等多个单元于一体的研发团队，并与北京化工大学、中国科学院化学研究所、华东理工大学等多所高校及科研机构建立了技术合作关系。

本项目位于高新技术产业开发区，人力、财力、物力均可利用高新开发区的有利条件，实现资源共享，达成项目研发目标，提升公司技术实力。

### **4、项目建设内容和经济评价**

本项目将在现有实验室基础上装修和改造：（1）电子级树脂研发室，拟购置气相色谱仪、液相色谱、热机械分析仪等31台/套设备；（2）光刻胶及配套试剂研发室，拟购置电感耦合等离子体质谱仪、涂胶机、光刻机等11台/套设备；（3）生物降解材料研发中心，拟购置红外光谱系统及多种联用技术、原位纳米红外光谱系统、激光拉曼光谱等37台/套设备；（4）生物降解材料加工测试平台，拟购置双螺杆挤出机、单螺杆挤出机、塑料压片机等44台/套设备；（5）生物降解材料降解评价实验室，拟购置快速水分仪、压差法微量水分仪等30台/套设备。

本项目不直接产生收入，但本项目的实施帮助企业推进绿色环保、清洁工艺生产等高性能绿色材料以及电子化学品的研发工作，有助于促进公司在电子化学品和环保材料的业务布局；研发能力提升也有助于改善产品性能、改进生产工艺，提高公司产品的市场竞争力、减少环保投入。

### **5、立项、环保等报批事项及进展情况**

本项目已于2019年9月10日获得上海化学工业区管委会出具的《上海市企业投资项目备案证明》，项目代码：上海代码31000157581485720191D2204001，国家代码2019-310001-26-03-006592。

本项目已于2020年3月23日获得上海市生态环境局出具的《上海市生态环

境局关于 60000t/a 橡胶助剂扩建项目环境影响报告书的审批意见》（沪环保许评[2020]11 号）。

## （七）补充流动资金

### 1、项目投资基本情况

为降低公司的资产负债率，增强公司的现金流，优化资本结构，公司计划将本次募集资金中的14,618.00万元用于补充流动资金。

### 2、项目实施的必要性

#### （1）优化公司资本结构、降低财务费用，提高抗风险能力

公司发展离不开资金的持续投入。公司主要从事新材料的研发、生产、销售和相关贸易业务，主要生产和销售轮胎橡胶用高性能酚醛树脂。随着业务的发展，公司的资产规模迅速提升，营运资金需求持续扩大。同时，公司也在主业基础上进一步拓展新的业务领域，公司除了通过经营活动产生的现金补充流动性外，还通过银行借款等债务融资方式筹集资金。为了保障公司业务的可持续发展，通过本次可转债发行补充流动资金，可以进一步优化公司资本结构，降低财务风险，增强公司综合竞争力，增强持续盈利能力，为公司长期可持续发展奠定坚实的基础。同时，公司面临宏观经济波动、市场竞争风险等各项风险因素，当风险给公司生产经营带来不利影响时，保持一定水平的流动资金可以提高公司的抗风险能力。

#### （2）补充日常生产经营活动对流动资金的需求

公司2017至2019年度营业收入分别为190,094.24万元、217,487.52万元、220,799.77万元，复合增长率为7.77%，呈现上升趋势。公司日常生产经营所需的流动资金规模也不断增长。为满足和保障公司未来业务规模扩张以及收入持续增长的需求，公司需补充日常生产经营活动所需的流动资金。

### 3、项目实施的可行性

本次公开发行可转债募集资金用于补充流动资金，符合公司所处行业及拟进入行业发展的相关产业政策和行业现状，符合公司当前实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升和健康可持续发展，增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司发展战略。

同时，本次公开发行可转债募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券

发行管理办法》、《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》关于募集资金运用的相关规定，具备可行性。

### **三、本次发行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**

本次发行募集资金的运用符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目建成投产后，公司在特种橡胶助剂行业的综合实力将进一步提高，并开拓在生物可降解材料和电子化学品的业务布局，有助于公司提高市场占有率和市场竞争能力，并增强持续盈利能力。本次发行募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

#### **（二）对公司财务状况的影响**

本次公开发行可转换公司债券募集资金到位后，公司的资产规模有所提高，公司资金实力得到提升，为公司的后续发展提供有力保障。可转换公司债券转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小，短期偿债能力提升。本次可转换公司债券的转股期开始后，若本次发行的可转换公司债券大部分转换为公司股份，公司的净资产将有所增加，资本实力得到增强。此外，随着募集资金投资项目的逐步达产，公司的盈利能力将逐渐提高。

### **四、可行性分析结论**

综上所述，本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目是公司基于行业发展趋势、市场竞争格局和公司自身优势等因素的综合考虑，并通过了必要性和可行性的论证。同时，本次募集资金投资项目符合法律法规规定和国家政策导向，符合公司制定的战略发展方向，有利于增强公司的可持续竞争力，符合本公司及全体股东的利益。

彤程新材料集团股份有限公司

董事会

2020年6月3日