
股票代码：603055

股票简称：台华新材

上市地点：上海证券交易所



浙江台华新材料股份有限公司

**公开发行可转换公司债券募集资金使用的
可行性分析报告**

二〇二〇年十二月

一、本次募集资金的使用计划

浙江台华新材料股份有限公司（以下简称“台华新材”或“公司”）本次公开发行可转债募集资金总额（含发行费用）预计不超过 60,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金将全部用于以下项目：

序号	项目名称	投资总额(万元)	拟投入募集资金额(万元)
1	智能化年产 12 万吨高性能环保锦纶纤维项目	156,100.00	53,000.00
2	补充流动资金	7,000.00	7,000.00
合计		163,100.00	60,000.00

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）若不能满足上述项目资金需要，资金缺口部分由公司自筹资金解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）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、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）智能化年产 12 万吨高性能环保锦纶纤维项目

1、项目概况

（1）项目名称：智能化年产 12 万吨高性能环保锦纶纤维项目

（2）建设单位：浙江嘉华特种尼龙有限公司

（3）项目选址：嘉兴市秀洲区王店镇梅北路北侧、宝兴路西侧（嘉华尼龙现有厂区东侧）

（4）建设内容与规模：本项目新征建设用地，新建锦纶 6/锦纶 66 长丝车间、ATY/DTY 车间、平衡间、平衡检验间、立体仓库等厂房建筑，引进高速卷取机、空气变形机、加弹机等高档纺丝设备，自动化落纱、检验及包装设备并相应配套国产空压机、制冷空调、变压器等公用工程设备，采用柔性化生产技术、智能制造技术以及绿色制造技术，形成年产 12 万吨高性能 PA66 及 PA6 系列的 FDY、POY、ATY 及 DTY 高性能环保锦纶纤维的生产能力，产品将主要包括 FDY 差别化高强锦纶纤维（PA66）、ATY 差别化锦纶纤维（PA66）、DTY 差别化超细旦锦纶纤

维（PA66）、FDY 差别化锦纶纤维（PA6）、DTY 差别化超细旦锦纶纤维（PA6）、ATY 差别化锦纶纤维（PA6）、FDY 免染彩色纱、FDY 再生锦纶丝。

（5）项目建设期限及投资使用计划：建设期 2 年，而后逐步达产。

（6）项目投资和资金来源：项目总投资为 156,100.00 万元。

2、项目建设必要性和可行性分析

（1）本项目符合国家及各级政府产业规划

《化纤工业“十三五”发展指导意见》强调大力发展高性能纤维和生物基化学纤维，提高化学纤维的功能化、差别化水平，并要求“十三五”期间，化纤差别化率每年提高 1 个百分点；《纺织工业发展规划（2016-2020 年）》提出利用工业强基工程等专项实施，加强化纤基础技术工艺研究，优化生产工艺流程，加强与下游产业协同开发，推进高性能纤维、生物基纤维高品质、低成本产业化生产及批量化应用。

《嘉兴市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出重点培育包括新材料产业在内的八大千亿级产业，其中新材料产业要重点发展化工新材料、特种纤维材料等，并提出“到 2020 年总产值力争达到 3500 亿元”的发展目标。《嘉兴市制造业“十三五”转型发展规划》指出化纤产业主攻“差别化纤维”等，要“加快发展差别化纤维，提高产品附加值”。本项目生产高性能环保锦纶纤维，属于重点支持领域。

同时，本项目属于国家《外商投资产业指导目录（2017 年修订）》（国家发展和改革委员会、商务部 2017 年第 4 号令）鼓励类中的“三、制造业（十二）化学纤维制造业 1. 差别化化学纤维及芳纶、碳纤维、高强高模聚乙烯、聚苯硫醚（PPS）等高新技术化纤生产”；符合《浙江省外商投资重点支持产业目录》（2012 年修订）中的“二、战略性新兴产业（七）新材料 6、纺织新材料：差别化、功能化纤维开发”。因此，本项目也符合国家及浙江省外商投资产业政策，属于重点鼓励类项目。

（2）本项目符合未来锦纶行业的发展趋势

1) 我国锦纶市场现状分析

锦纶纤维是世界上出现的第一种合成纤维，其化学名称为聚酰胺（PA），俗

称尼龙（Nylon）。与其他化学纤维相比，锦纶面料具有强度高、耐磨、耐寒及吸湿性良好；轻质柔然、皮肤触感温；回弹性极好，抗静电、抗起球、易染色、色牢度高，适合与棉混纺等独特优势。

目前，锦纶已成为纺织领域仅次于涤纶的第二大化学纤维，锦纶面料已被普遍用于高端服饰以及特种功能性服饰。我国是世界最大的锦纶纤维生产国，但锦纶纤维产量占比仍低于全球水平，伴随化纤行业整体市场规模扩大，我国锦纶产量占比有望继续提升。

当前，人们生活品质不断提高，对于高吸湿排汗、抗菌、抗紫外线等功能性和差别化产品的高端需求快速增长，生产高附加值的差别化、功能性锦纶，如着色纤维、高收缩纤维、高吸湿、高吸水纤维、抗静电和导电纤维及阻燃纤维等，已成为行业发展重点方向。

2) 国内经济快速发展进一步推动民用锦纶长丝领域的发展

从消费能力看，我国是全球最具经济增长活力的新兴市场，也是世界纺织品消费第一大国，14 亿的人口基数构成了纺织服装行业的巨大市场潜力，我国国民经济正在快速发展过程中，城乡居民的人均收入水平和消费能力不断提升，将为纺织品服装的内需消费提供巨大动力。锦纶在功能性服饰领域和特种应用领域具有其他纤维材料不可替代的作用。随着全民健身计划的持续推进、健康生活理念的不断深入、冰雪运动的快速普及，作为超轻风衣、冲锋衣、羽绒服、速干衣、防寒服、运动服等户外和冰雪领域服饰最主要面料的锦纶将获得市场的更多青睐。从消费数量上看，在化纤纺织行业未来持续增长的大背景下，性能更佳的锦纶制品愈加受到消费者欢迎。锦纶总量的增长较快，锦纶产量占化纤产量的比重也在逐年提升。

未来随着中国经济的持续快速增长，人们消费观念的不断更新、消费水平的不断提升，国内消费需求不断升级，化纤纺织品尤其是高档产品需求量会不断扩大，人均纤维消费量需求的提升给锦纶纺织品提供了广阔的市场空间。

3) 个性化、功能性产品将成为未来行业发展的重点

目前，国内能够大批量生产超细旦、大有光、异型截面等差别化产品以及阻燃、抗菌、吸湿排汗等功能性纤维、多品种复合纤维、多功能复合纤维等产品的

企业还很少，其中许多产品仍是技术空白。

随着物质生活水平的提高、生活方式的转变、健康环保意识的普及，人们对纺织品的要求不再局限于保暖、舒适等原有的基本特性，更注重吸湿快干、防寒、记忆、卫生保健、防水透湿、舒适感等功能性产品的开发。比如，旅游健身、户外休闲活动的普及促进了吸湿排汗、抗紫外线等功能性服装面料的需求；电子产品的普及使得电磁辐射成为危害人们身体健康的一大隐患，特殊人群（比如孕妇、婴儿）对着装面料的防电磁辐射功能产生明确的消费需求。因此，功能性产品代表了纺织纤维的发展方向，未来功能性锦纶长丝将拥有巨大的市场容量和增长空间。

4) 市场需求升级带来高强 PA66 系列纱线成长广阔空间

PA66 系列纱线性能高于 PA6 系列纱线，更优于其他合成纤维，用其生产的工业丝具有强度高、单重轻、耐摩擦、耐冲击、易加工等综合特点，是生产汽车安全气囊、高档缝纫线、帐篷、防化服等产品的主要原料。被广泛应用于汽车工业等行业，目前发展态势良好。

而近年来，随着居民消费理念的提升，PA66 系列纱线在纺织服装领域的需求也在快速增长。在居民消费领域，PA66 织物的手感更加的柔软细腻，在高端的运动衣、泳衣、健美服、内衣、袜类等方面均有良好的表现，如现在市场上高端的羽绒面料就多采用 PA66 系列纱线。而随着经济水平的提升，成本较高的 PA66 系列纱线基于更好的耐磨性、抗撕裂、阻燃性、轻量化等独特性能，在军工用品、职业装等领域的需求也逐步萌发，为 PA66 带来更广阔的发展空间。

（3）“健康中国”与北京冬奥带动锦纶发展新机遇

2015 年 10 月，十八届五中全会首次提出推进健康中国建设，“健康中国”上升为国家战略。在党的十九大报告中，明确指出“广泛开展全民健身活动、加快推进体育强国建设”。锦纶本身具备重量轻、易染色、高弹性及耐磨损、抗撕裂、耐水性、耐低温等特点，使得锦纶面料在户外运动服装等领域呈现不可替代的作用，并广泛应用于冲锋衣、滑雪服、运动服、防寒服、运动内衣、速干衣等，在其他户外产品中也普遍运用，如户外帐篷、睡袋、登山包及户外折叠桌椅等。

在“健康中国”和北京冬奥会等发展机遇面前，锦纶面料将在未来的较长时

间将面临良好的发展机遇和广阔的市场空间，因此公司必须通过本项目的实施扩大高性能锦纶长丝的生产规模，方能为后续织造、染色、后整理工序制造高档锦纶胚布及锦纶成品面料提供数量和质量的充分保障，把握市场蓬勃发展机遇，从而进一步提高公司的盈利能力和综合竞争能力，促进公司可持续发展，保护投资者利益。

（4）项目的建设有助于公司把握供给侧改革机遇，实现产业结构优化升级

虽然消费升级下中高端产品已经成为产业未来发展的潮流所向，但在供给端我国高附加值、高技术含量的化纤纺织产品比重仍然较低。公司本次项目的启动紧跟国际化纤行业发展趋势，以技术创新为动力、以本地和周边市场为依托，以打造产业链为主线，以差异化、高端化为方向，发展高新技术纤维，提高公司在化纤行业整体竞争力，不仅是满足社会需求的市场行为，更是有利于推动行业供给侧改革的重要举措。

本项目产品为差别化、功能化空气变形纱，属高新技术纤维，本项目的实施并非简单的扩大生产，而是进一步提升公司产品档次、优化生产工艺、扩充先进产能、延伸竞争优势的战略措施。《浙江省纺织工业转型升级规划》指出，企业要提升纱线及纺织面料生产技术水平，大力推进纤维、纱线、织造及印染后整理的技术进步联动，提高面料的质量档次，形成一批国内外著名服装品牌配套的高档面料生产企业。本项目的实施既可为公司高档锦纶面料的发展提供原料支持，又可为染色、后整理行业的整体升级提供坚实保障。因此，本项目的实施既可受惠于政策引导进一步提升盈利能力和综合竞争力，也有利于推动公司的产业结构优化升级。

（5）项目的建设有助于更好响应市场需求，扩大龙头领先优势

目前，公司是国内少数集锦纶纺丝、织造、染色及后整理各环节为一体的全产业链化纤纺织企业，无论生产能力、生产工艺、设备先进性还是技术水平、新产品开发能力，都处于我国锦纶纺织行业前列，是锦纶纺织面料细分领域的龙头企业。基于全产业链优势带来的快速响应能力充分迎合了当前“快时尚”的潮流趋势，持续获得客户认可。

近年来，公司锦纶长丝的产能利用率已经接近 100%，产能接近饱和，亟待

进一步扩充。而与此同时，公司主要品牌客户迪卡侬、安踏等近年来发展迅速并计划在未来持续扩张。同时，随着公司品牌形象的日益提升与市场开拓的不断深入，品牌客户群体也不断增加，由此，客户未来持续增长的需求与公司锦纶长丝接近饱和的产能构成了公司进一步发展的主要矛盾。

本项目通过运用先进的生产技术来生产高附加值的化纤产品，一方面能够更好地响应市场需求提升公司在中高端锦纶长丝领域的产能，另一方面，通过优化生产工艺、提高产品档次，为织造、染色后整理环节中生产差异化、高质量的锦纶胚布及锦纶成品面料提供充分可靠的原材料保障。为更好更迅速地迎合服装潮流发展趋势，进一步维持和巩固与优质品牌客户的合作关系，并持续开发高附加值客户提供必要条件。本项目的开展实施有助于公司在行业总量不断扩张的进程中保持并进一步扩大现有市场份额，维持公司领先的市场地位。

（6）项目的建设有助于企业完善产业链条，提升公司内部协同和盈利能力

公司产业链主要产品包括锦纶长丝、锦纶坯布、锦纶成品面料。随着公司可转债募投项目“年产7,600万米高档锦纶坯布面料项目”的实施及IPO募投项目“年染色8,000万米高档差别化功能性锦纶面料扩建项目”和“年后整理加工3,450万米高档特种功能性面料扩建项目”的实施，高性能锦纶长丝产量需求未来亦将大幅增长。高性能环保锦纶纤维项目的启动，有助于提升公司内部协同，进一步加强长丝环节对下游高档坯布及面料的支撑作用，保持公司全产品链条合理结构并满足市场需求的必要选择，并从整体上实现公司产品结构的升级优化。同时，锦纶长丝产量的增加有助于进一步扩大公司业务规模，提升公司盈利能力。

3、项目投资概算

智能化年产12万吨高性能环保锦纶纤维项目计划总投资156,100.00万元，具体情况如下：

序号	投资项目	投资方向	投资金额（万元）	拟使用募集资金额（万元）
1	智能化年产 12 万吨高性能环保锦纶纤维项目	项目建设投资	147,100.00	53,000.00
		铺底流动资金	9,000.00	-
合 计			156,100.00	53,000.00

4、项目效益分析

经测算，本项目达产后项目运营期年平均可实现营业收入 215,063.04 万元，年均所得税后利润为 18,784.48 万元，项目的经济效益良好。

5、项目审批情况

本项目已在嘉兴市秀洲区发展和改革局完成备案，并已取得嘉兴市秀洲区环保局环评批复。

（二）补充流动资金

公司拟使用本次募集资金 7,000.00 万元用于补充流动资金。

近年来，为打造集纺丝、织造、染色及后整理一体的高档功能性面料研发生产体系，公司投入了大量的资金用于产线建设及创新研发。2017 年上市以来，除依靠首次公开发行和公开发行可转换公司债券的募集资金投资兴建了“年染色 8,000 万米高档差别化功能性锦纶面料扩建项目”、“年后整理加工 3,450 万米高档特种功能性面料扩建项目”、“新型纤维与面料技术研发中心项目”、“年产 7,600 万米高档锦纶坯布面料项目”等项目外，公司还以自有资金预先投入兴建了“智能化年产 12 万吨高性能环保锦纶纤维项目”，给公司流动资金带来较大压力。同时，随着生产经营规模的不断扩大、上述新建产能的陆续投放，公司日常采购原材料、销售货物所需要占用的流动资金快速增长。

本次募集资金 7,000.00 万元用于补充流动资金有利于缓解公司资金需求压力，满足未来发展资金需求，提高抗风险能力，是保障公司可持续发展进而保护投资者利益的必要选择。

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

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，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，有利于提升公司综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次项目具有良好的市场发展前景和经济效益，能够优化公司产品结构，提升公司盈利水平，进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展。

（二）对公司财务状况的影响

本次公开发行可转债募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增

加,能够增强公司的资金实力,为公司的后续发展提供有力保障。可转债转股前,公司使用募集资金的财务成本较低。随着可转债持有人陆续转股,公司的资产负债率将逐步降低,有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

四、可行性分析结论

综上所述,公司董事会认为:本次可转换公司债券的发行具备必要性及可行性,符合公司及公司全体股东的利益。

浙江台华新材料股份有限公司

董事会

二〇二〇年十二月二十六日