

股票简称：长鸿高科

股票代码：605008



宁波长鸿高分子科技股份有限公司
关于公开发行可转换公司债券
募集资金使用的可行性分析报告
(修订稿)

二〇二一年九月

宁波长鸿高分子科技股份有限公司

关于公开发行可转换公司债券

募集资金使用的可行性分析报告

一、募集资金使用计划

宁波长鸿高分子科技股份有限公司（以下简称“长鸿高科”或“公司”）本次公开发行可转换公司债券（以下简称“本次发行”）拟募集资金总额不超过 68,000.00 万元（含 68,000.00 万元），募集资金扣除发行费用后，拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	投资总额 (万元)	拟使用募集资金 金额(万元)
1	60 万吨全生物降解热塑性塑料产业化项目（一期）二次投资（以下简称“可降解塑料项目”）	长鸿生物	151,551.00	68,000.00
合计			151,551.00	68,000.00

注：上述项目名称为公司申请立项审批的名称，实际名称以相关部门备案结果为准。

在本次发行可转换公司债券募集资金到位前，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予以置换。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若本次发行可转换公司债券扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

二、募集资金投资项目的背景

为治理白色污染，近年来全球各国陆续出台多项政策，采取了征收塑料增值税或费用，禁用或限用传统塑料袋，立法推广可降解塑料等手段。其中，欧美发达国家起步较早，亚洲大部分国家在 2019 年陆续实行限塑令。中国也采取了多项措施，2007 年颁布“限塑令”，2020 年颁布《关于进一步加强塑料污染治理

的意见》，将目标从“限塑”升到“禁塑”。

浙江省于 2020 年 9 月 11 日由省发展和改革委员会联合其它共 9 个部门制订了《关于进一步加强塑料污染治理的实施办法》(以下简称“浙江省实施办法”)。为体现各项工作走在全国前列的要求，浙江省实施办法提出比国家《意见》总体提前两年完成各项目标任务，并率先提出农村地区禁塑的目标任务：2020 年底，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；全省塑料垃圾实现“零填埋”。到 2022 年底，一次性塑料制品消费量明显减少，替代产品普遍推广；在塑料污染问题突出领域和电商、快递、外卖等新兴领域，普遍推行科学适用的塑料减量和绿色物流模式。到 2023 年底，所有设区市及 50% 的县（市、区）完成“无废城市”建设；塑料制品生产、流通、消费和回收处置等环节的管理制度基本建立，替代产品开发应用水平进一步提升。到 2025 年底，城乡一体的多元共治体系基本形成，塑料污染得到有效控制。

浙江省实施办法中同时提出，可降解材料和产品生产骨干企业扩能项目优先列入省重点项目和重大产业项目，重点解决用地、用能等要素资源。优先支持绿色包装研发生产、绿色物流和配送体系建设、专业化智能化回收设施投放运营等重点项目争取中央和省级专项资金。落实好相关财税政策，加大对符合标准绿色产品的政府采购力度。

目前，聚己二酸/对苯二甲酸丁二酯(以下简称“PBAT”)已成为目前世界公认的综合性能最好的全生物可降解材料，是生物降解塑料用途最广泛的品种。当前数量庞大的废弃塑料，尤其是难以回收或不可回收及不可降解的废弃塑料，为可降解塑料提供了巨大的产业市场。国内外可降解塑料市场实际需求将出现跨越式增长，拥有十分广阔的前景与利润空间，将为可降解塑料项目带来丰厚的经济效益回报。

宁波长鸿高分子科技股份有限公司为华东地区最大的 TPES 热塑性弹性体制造企业。产品广泛应用于工业用塑料制品、热塑性塑料制工业零部件、增强聚丙烯塑料制工业零部件、电线电缆等领域。为确保企业高质量可持续发展，投资建设符合国家绿色环保产业政策的可降解塑料项目，与现有 TPES 热塑性弹性体产业链结合形成两个主线，双轮驱动，优势互补，拓宽企业发展空间，提高市场

竞争力和企业生存能力。

三、募集资金投资项目的的基本情况

（一）60 万吨全生物降解热塑性塑料产业化项目（一期）二次投资项目

1、项目概况

本项目为 60 万吨全生物降解热塑性塑料产业化项目（一期）二次投资，项目投资额为 151,551.00 万元，拟投入募集资金 68,000.00 万元，项目建设期预计为 9 个月，实施主体为长鸿高科全资子公司长鸿生物，项目的建设地点位于在浙江省绍兴市嵊州市，募集资金投资项目建成达产后将形成年产 18 万吨可降解塑料的生产能力。

2、项目投资概算及效益评价

（1）项目投资概算

序号	费用名称	金额（万元）
1	建设投资（含设备）	133,637.00
1.1	设备购置费	100,000.00
1.2	安装工程费	15,000.00
1.3	建筑工程费	6,906.00
1.4	其他费用	11,731.00
2	建设期借款利息	2,286.00
3	铺底流动资金	15,628.00
4	总投资（1+2+3）	151,551.00

（2）项目投资收益评价

项目建成后，预计经营期可实现年均销售收入 348,764.00 万元（含税），实现年均利润总额 69,840.00 万元，项目财务内部收益率（税前）为 52.00%，投资回收期（税前、静态）为 3.1 年（含 9 个月建设期），项目经济效益较好，且具有较强的抗风险能力。

3、募集资金投资项目涉及报批事项情况

本项目已经于 2020 年 12 月 3 日经嵊州市发展和改革局完成备案，项目代码为 2012-330683-04-01-541483，其余报批事项正在履行相关程序。

四、募集资金投资项目的必要性

（一）紧抓可降解塑料发展机遇，增强企业核心竞争力

从政策角度看，2019 年 11 月，国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，将“可降解聚合物的开发与生产”、“可降解功能性药用包装材料与技术的开发和生产”、“全生物降解地膜农田示范”列为鼓励类项目，本项目属于此类别。

浙江省于 2020 年 9 月 11 日由省发展和改革委员会联合其它共 9 个部门制订了《关于进一步加强塑料污染治理的实施办法》（以下简称“浙江省实施办法”）。为体现各项工作走在全国前列的要求，浙江省实施办法提出比国家《意见》总体提前两年完成各项目标任务，并率先提出农村地区禁塑的目标任务。

PBAT 已成为目前世界公认的综合性能最好的全生物可降解材料，是生物降解塑料用途最广泛的品种。当前数量庞大的废弃塑料，尤其是难以回收或不可回收及不可降解的废弃塑料，为 PBAT 提供了巨大的产业市场。国内外 PBAT 市场实际需求将出现跨跃式增长，拥有十分广阔的前景与利润空间，将为可降解塑料项目带来丰厚的经济效益回报。长鸿高科亟需把握在可降解塑料市场中发展机遇，进一步增强企业核心竞争力。

（二）优化产品结构，完善产业链布局

公司作为一家热塑性弹性体（TPE）行业的高新技术企业，自成立以来一直专注于苯乙烯类热塑性弹性体（TPES）的研发、生产和销售。形成以 SBS 为基础，不断提高 TPES 全系列产品的研发能力，向氢化 TPES，即 SEBS 和 SEPS 方向拓展的较为完整的产业链。

但是目前公司业务结构仍然较为单一，本次募集资金投资项目的实施，对于

长鸿高科拓展可降解塑料业务板块具有重大意义。长鸿高科可在原有热塑性弹性体业务的基础上，拓展全新的可降解塑料业务板块，进一步优化公司产品结构，完善产业布局。

（三）优化经营布局，增强区域市场竞争力

化工行业属于资本密集型及人才密集型行业，受到原材料及产品销售运输半径、品牌知名度等因素的制约，化工企业需提前进行产能布局才能在竞争激烈的化工行业站稳脚跟。

长鸿高科通过布局可降解塑料，并在嵊州市建立新的生产基地，可迅速确定公司在浙江省内的区域发展优势，增加区域市场竞争力。

（四）增强盈利能力，提高品牌影响力

PBAT可降解塑料盈利能力可观，且规模效应会显著增强盈利能力。一方面，公司可降解塑料项目将配套下游薄膜、塑料袋、一次性快餐盒等终端成品生产、储运设置，更大的规模效应和更高的一体化程度将带来更高的产品销售价格和毛利率。

另一方面公司之前在 TPES 市场的积极开拓已奠定了良好的业务基础，本次发行募集资金投资项目的实施，有利于提升长鸿高科品牌在行业中的影响力。

（五）公司的高速发展需要资金支持

2018 年度、2019 年度、和 2020 年度和 2021 年 1-6 月，长鸿高科营业收入分别为 102,064.00 万元、115,733.31 万元、129,728.28 万元和 77,516.78 万元，营业收入持续增长，公司持续扩大的销售规模需要更多的资金以保障各类款项的支付与费用的支出，实现公司发展的良性循环。

2020 年 10 月，长鸿高科公告了《宁波长鸿高分子科技股份有限公司关于投资建设 60 万吨/年全生物降解热塑性塑料产业园 PBAT/PBS/PBT 灵活柔性生产项目的公告》，确定了公司拟建设新项目“60 万吨/年全生物降解热塑性塑料产业园 PBAT/PBS/PBT 灵活柔性生产项目”，项目分二期进行，每期 30 万吨/年，总

建设周期 5 年，项目总投资为 50 亿元，长鸿高科战略规划的实施需要更多的资金支持和助力。

截至 2021 年 6 月 30 日，公司资产负债率为 35.85%。公司短期借款余额为 41,512.63 万元，长期借款和一年内到期的长期借款余额合计为 26,351.53 万元，上述各项合计占总负债的比例为 70.50%。PBAT 项目一期首次投资额度约 10 亿元，2021 年 6 月 30 日，公司货币资金期末余额为 29,758.49 万元，并且长鸿高科为全资子公司长鸿生物提供不超过 6 亿元银行贷款担保。长鸿高科可降解塑料项目较大的前期投入亟需资金支持。

五、募集资金投资项目的可行性

（一）国家战略、产业政策和地方发展规划的支持

2019 年 11 月，国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，将“可降解聚合物的开发与生产”、“可降解功能性药用包装材料与技术的开发和生产”、“全生物降解地膜农田示范”列为鼓励类项目，本项目属于此类别。

2020 年 1 月 16 日国家发改委、生态环境部发布《国家发改委生态环境部关于进一步加强塑料污染治理的意见》（发改环资[2020]80 号），禁止、限制使用不可降解塑料袋、不可降解一次性塑料餐具、不可降解的塑料包装袋、一次性塑料编织袋等，降低不可降解的塑料胶带使用量，推广使用环保布袋、纸袋等非塑料制品和可降解购物袋、生鲜产品可降解包装膜（袋）、符合性能和食品安全要求的秸秆覆膜餐盒等生物基产品、可降解塑料袋等替代产品、在重点覆膜区域结合农艺措施规模化推广可降解地膜。2020 年 3 月 17 日，国家发展改革委和司法部印发《关于加快建立绿色生产和消费法规政策体系的意见》的通知，其中提出了把推进农业绿色发展、促进服务业绿色发展、推行绿色生活方式等作为重点任务。

浙江省于 2020 年 9 月 11 日由省发展和改革委员会联合其它共 9 个部门制订了《关于进一步加强塑料污染治理的实施办法》（以下简称“浙江省实施办法”）。为体现各项工作走在全国前列的要求，浙江省实施办法提出比国家《意见》总体提前两年完成各项目标任务，并率先提出农村地区禁塑的目标任务：2020 年底，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；全省

塑料垃圾实现“零填埋”。到 2022 年底，一次性塑料制品消费量明显减少，替代产品普遍推广；在塑料污染问题突出领域和电商、快递、外卖等新兴领域，普遍推行科学适用的塑料减量和绿色物流模式。到 2023 年底，所有设区市及 50% 的县（市、区）完成“无废城市”建设；塑料制品生产、流通、消费和回收处置等环节的管理制度基本建立，替代产品开发应用水平进一步提升。到 2025 年底，城乡一体的多元共治体系基本形成，塑料污染得到有效控制。

浙江省实施办法中同时提出，可降解材料和产品生产骨干企业扩能项目优先列入省重点项目和重大产业项目，重点解决用地、用能等要素资源。优先支持绿色包装研发生产、绿色物流和配送体系建设、专业化智能化回收设施投放运营等重点项目争取中央和省级专项资金。落实好相关财税政策，加大对符合标准绿色产品的政府采购力度。

本次发行募集资金投资项目位于浙江省嵊州市，符合当地经济发展规划及地方产业政策。伴随着国家与地方禁塑政策的持续加码，可降解塑料在部分领域的替代进程正在快速推进。

（二）下游市场需求呈现迅速增长趋势

我国是全球最大的塑料消费国，年消费量超过 9,000 万吨，产生塑料垃圾 3,000 万吨以上，其中 500 万吨是难以回收的一次塑料餐具、包装袋等一次性塑料制品，造成严重的环境污染。快递、外卖市场预计将带来超百万吨的可降解塑料的需求增量。根据中信证券测算，2025 年国内可降解塑料替代需求将超 200 万吨，可降解塑料渗透率将由 3% 上升至 50%。目前国内的 PBAT 的产能大约只有 20 万吨左右，产品主要用于满足海外市场的需求。

经过一期首次可降解塑料项目的提前布局，公司可提前形成一定的销售收入并完成了初步的品牌和渠道建设，为后续募投项目实施打下坚实的基础，公司可降解塑料业务市场容量可观，发展前景广阔。

（三）良好的业务基础与有力的经营保障

本次募投项目有区位优势，厂址位于化工园区，水、电、天然气供应充分价格较低，生产成本有优势。募投项目实施地浙江省嵊州市距离原料产地宁波和产

品市场台州、义乌等地的交通均很便利，有利于原料和产品的运输。

同时长鸿高科已从事高分子化工行业多年，专注 TPES 产品生产及其深加工，积累了大量核心的技术和管理人员，为项目的实施提供了技术保障；长鸿高科拥有强大的项目实施管理团队和专业技术团队，培养出了一批高素质的工程管理和企业管理人才，积累了丰富的管理经验，为本项目的顺利实施提供了人才和管理保证。

六、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主要是开拓全生物可降解塑料板块业务，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，有利于全面提升公司综合实力，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，完善公司产业链布局，提高公司品牌影响力，进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，巩固和提升公司的行业地位。

本次发行募集资金到位后，随着募集资金投资项目的完成并投产，公司盈利能力也将进一步提升。公司整体实力的增强和市场影响力的提升，将为公司未来的长远发展打下坚实基础，也有利于达成股东利益最大化的发展目标。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均将有所增长，随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将有所降低，净资产将有所增加，资本结构将得到优化，公司的抗风险能力亦将得到有效提高。本次发行虽然短期内可能摊薄公司净资产收益率，但中长期来看，本次募投项目的成功实施将提高公司盈利能力和抗风险能力，提升公司的综合实力，提高股东收益水平。

七、本次发行募集资金使用的可行性结论

综上所述，长鸿高科董事会认为，本次发行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规划，具有良好的市场前景和经济效益，符合公司及全体股东的利益。同时，本次发行募集资金投资项目的实施有利于公司优化产品结构，完善产业链布局，增强盈利能力，提高品牌影响力。因此，本次发行募集资金的使用是必要且可行的。

宁波长鸿高分子科技股份有限公司董事会

2021 年 9 月 16 日