

股票简称：蒙泰高新

股票代码：300876



广东蒙泰高新纤维股份有限公司

及国金证券股份有限公司

关于广东蒙泰高新纤维股份有限公司  
申请向不特定对象发行可转换公司债券的  
创业板上市委审议意见落实函的回复

保荐人（主承销商）



（住所：成都市青羊区东城根上街 95 号）

二〇二二年七月

**深圳证券交易所：**

根据贵所于 2022 年 7 月 14 日下发的《关于创业板上市委审议意见的落实函》（审核函〔2022〕020156 号）（以下简称“审议意见落实函”）的要求，广东蒙泰高新纤维股份有限公司（以下简称“发行人”、“蒙泰高新”或“公司”）会同国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”、“保荐机构”或“保荐人”）对审议意见落实函所涉及的问题认真进行了逐项核查和落实，现回复如下，请予审核。

如无特别说明，本审议意见落实函回复所使用的简称或名词释义与《广东蒙泰高新纤维股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称“募集说明书”）中一致。

本审议意见落实函的回复中的字体代表以下含义：

<b>黑体（加粗）</b>	<b>审议意见落实函所列问题</b>
宋体	审议意见落实函问题的回复
<b>楷体（加粗）</b>	<b>审议意见落实函的回复涉及修改募集说明书等申请文件</b>

在审议意见落实函回复中，若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

## 问题：

请发行人在募集说明书中进一步披露：（1）前次募投项目未实施完成即开展本次募投项目的原因及合理性；（2）结合行业发展前景、产品竞争优势、客户拓展情况等，是否存在产能闲置的风险及应对措施。请保荐人发表明确意见。

## 【回复】

### 一、核查程序

（一）查询公司有关募投项目的三会文件；

（二）访谈相关负责人，了解前次募投项目仍未完成的原因；

（三）通过实地走访，了解募投项目在建工程进度情况；

（四）访谈相关负责人，查阅中国化学纤维工业协会的统计及网络查询行业信息，了解行业发展前景、产品竞争优势、新客户拓展情况等。

### 二、核查过程

发行人已在募集说明书“第八节本次募集资金运用”之“八、前次募投项目未实施完成即开展本次募投项目的原因及合理性”和“九、结合行业发展前景、产品竞争优势、客户拓展情况等，是否存在产能闲置的风险及应对措施”补充披露如下：

**八、前次募投项目未实施完成即开展本次募投项目的原因及合理性。**

**（一）两次募投项目产品不一样，不是重复投资**

前次募投项目主要是生产 FDY 产品，本次募投项目是生产 BCF 产品和 DTY 产品。两次募投项目产品不一样，不是重复投资。另外，本次募投项目从建设到达产需要 4 年，因此现在启动本次募投项目时机合适。

本项目实施后，公司将进一步提升 BCF 和 DTY 产品性能和质量，相较行业内企业形成产品差异化竞争优势，为公司开拓 BCF 和 DTY 市场提供竞争利器，

进一步提高公司的市场竞争力，扩大市场份额。

## （二）公司现有的 BCF 和 DTY 销售增长较快，亟需扩大产能

报告期内，公司 BCF 和 DTY 产品销售增长较快，2019 年至 2021 年合计销售额增长了 3.16 倍，复合增长率为 104.06%。公司目前 BCF 和 DTY 的产能不能满足未来市场的需求，因此，公司亟需扩大产能。

## （三）满足客户一站式采购需求，打造新的盈利增长点

本项目的实施将大幅提升公司 BCF、DTY 的生产能力，结合正在开展的“年产 2.3 万吨聚丙烯纤维扩产项目”对 FDY 的扩产，将丰富公司丙纶长丝生产线、多工艺业务布局、优化公司产品结构、扩大公司业务规模。同时，下游客户在纺织过程中通常需要多种丙纶长丝作为原料，本项目建设有助于满足客户的一站式采购需求。因此，本项目的实施有助于公司充分利用其在聚丙烯长丝领域多年的技术优势和客户资源，打造新的盈利增长点，实现多品类丙纶长丝业务的协同发展。

综上所述，前次募投项目未实施完成即开展本次募投项目具有合理性。

九、结合行业发展前景、产品竞争优劣势、客户拓展情况等，是否存在产能闲置的风险及应对措施。

### （一）本次募投项目行业发展前景向好

#### 1、产品应用领域

从产品应用领域来看，本次募投项目产品主要应用于地毯、运动服装、窗帘、门窗毛条等领域。其中，BCF 产品主要应用于地毯丝、门窗毛条等领域，终端产品主要应用于酒店、办公、家用等各类建筑装饰用纺织品。DTY 产品主要应用于服装及家用纺织品等领域，终端产品主要应用于家用纺织品及服装领域。

#### 2、市场规模

丙纶 BCF 具有蓬松性好、手感柔软、覆盖性能好、回弹性能好、断裂强度

高、色泽鲜艳等应用性能，下游市场应用领域持续扩展，已被广泛应用于地毯材料、密封材料、装饰材料等领域，市场前景广阔。

丙纶 BCF 在地毯材料领域，相较于涤纶和腈纶地毯，丙纶地毯质轻，耐酸碱，生产成本低，而且原料丰富、价格便宜，而且调节成分含量后还具有阻燃、隔热、保温、耐磨、隔音、抗静电、吸音的效果。丙纶地毯在酷暑严寒的气候环境下能够保持不变形、不干裂，能够耐潮湿，耐腐蚀，丙纶地毯采用原液染色，整体呈现出一种简洁大方、高雅大气的效果。聚丙烯丙纶 BCF 制成的地毯广泛应用于住宅、酒店、影剧院、汽车等，下游领域需求数量庞大，且随着经济水平提高及建筑业、旅游业持续发展，产品高端化及使用频次更多，驱动地毯产品需求量持续增长。根据 Market Data Forecast 数据显示，2020 年全球地毯市场规模为 619 亿美元，预计到 2025 年将达到 739 亿美元，2020-2025 年期间的复合增长率为 4.6%，全球地毯行业市场规模稳步扩大。作为地毯产品的重要原材料，BCF 市场需求将不断增加，行业前景良好。同时，根据 Lucintel 的预测，至 2025 年 BCF 的市场规模将达到 123 亿美元，2020 年至 2025 年间的增速在 4%至 6%之间。

同时，细旦、超细旦 DTY 丙纶丝由于比重轻、透气性好、导湿排汗，逐渐被运用于运动服装、内衣面料、家用纺织品等领域。伴随我国运动人口的增加，我国运动服装市场快速增长，根据欧睿数据显示，我国运动服装市场规模从 2016 年的 1,900 亿元增长至 2020 年的 3,150 亿元，期间年复合平均增速达到 13.4%，预期到 2025 年该市场规模将增长至 5,990 亿元。据中国家纺行业协会市场调研报告显示，轻软装市场达到超过万亿容量，市场容量年增长率超过 15%；窗帘面料及成品加工已达到 1,563 亿元规模，由于丙纶的轻便、透气性好，绿色环保等特性，欧美逐渐流行丙纶丝作为窗帘的面料。我国庞大的运动服装市场、持续增长的家用纺织品市场以及丙纶长丝在纺织面料中渗透率的提升，将为 DTY 丙纶长丝带来广阔的市场需求。

随着我国居民消费能力不断提升，我国市场对服装、鞋、家纺等产品的消费需求不断上升，带动我国加弹丝 DTY 市场规模持续扩大。根据中国市场调查研究中心的数据显示，我国 DTY 市场规模从 2017 年的 347.05 亿元增长至 2021 年的 570.88 亿元，期间年均复合增长率达到 13.25%。预计到 2026 年，我国 DTY

市场规模将达到 1,115.67 亿元，2021-2026 年年均复合增长率达到 14.34%，因此未来我国 DTY 市场前景良好。

综上所述，发行人本次募投项目市场前景广阔，具有足够的市场空间消化本次募投项目新增产能。

## （二）公司产品竞争优势明显

公司产品竞争优势体现在以下方面：

1、近五年公司在国内丙纶长丝行业中的产量、市场占有率均排名第一，产品在市场具有品牌优势。

2、相对其他中小厂家，公司在设备、工艺方面更具有优势，产品质量更稳定。

3、公司掌握了具有自主知识产权的多项核心技术，建立了丙纶长丝配方研发配方库和工艺参数库，依托原有的配方库，可提供多种颜色、多种纤度丙纶 BCF 和 DTY 产品，满足客户产品多元化需求。

产品竞争劣势主要为：公司 BCF 和 DTY 产品的目标客户群体主要集中在长三角地区，相对其他长三角厂商，公司在销售区域上存在距离劣势。

## （三）新客户拓展情况

公司在丙纶长丝行业占据一定市场份额，具有广泛良好的品牌知名度，并致力于满足下游客户的需求，提供更为全面的产品品类，已累积了大量优质客户资源，公司拥有良好客户基础和市场开拓能力。

报告期内，公司已有成熟的 BCF 和 DTY 产品销售，并且拥有稳定的客户群体。具体如下：

产品	目前公司的客户数量	主要的客户名称	潜在的客户名称
BCF	15	海宁市力佳隆门窗密封条有限公司、浙江马力毛刷有限公司、厦门鑫腾坤实业有限公司、广州市天成汽车用品有限公司、佛山市贤安实业有限公司	抚州市森虎汽车用品有限公司、全图美地毯（广东）有限公司、肇庆广惠地毯化纤制造有限公司、佛山市南海区里水广惠不织布厂、CARM I

		司、7094 TRAKUL THAI PRODUCTS CO.,LTD 泰国特库产品有限公司、温州市宏雅贸易有限公司、惠州市雅容居地毯有限公司、浙江义乌汇泰毯业有限公司、广州市天之德汽车用品有限公司等	CO.,LTD、KUMYANG H. Y-VINA CO.;LTD、K. Aloomall (H.K.) Limited、浙江严牌过滤技术股份有限公司、佛山市贤安实业有限公司、佛山快捷门窗配件有限公司、高仕达建筑装饰材料有限公司等
DTY	65	嘉兴墨虹纺织科技有限公司、7056M. B. T. C. bvba 比利时 MBTC 贸易公司、江阴市宇月针织有限公司、青岛新美功能服装开发有限公司李沧分公司、青岛新美功能服装开发有限公司、浙江汉保利罗针织股份有限公司、无锡朗宁纺织科技有限公司、江阴聿远纺织材料科技有限公司、嘉兴高驰针织有限公司、绍兴法戈霖纺织品有限公司等	李宁(中国)体育用品有限公司、迪卡侬体育用品有限公司、华尔科技集团股份有限公司、愉悦家纺有限公司、江门市维美弹性织物有限公司、华懋(厦门)特种材料有限公司、浙江新建纺织有限公司、广东前进牛仔布有限公司、上海敬实贸易有限公司、上海灿林贸易有限公司、徐州天虹时代纺织有限公司等

目前 BCF 和 DTY 客户已经开拓了 80 家，另外潜在客户超过 22 家，公司的 BCF 和 DTY 客户及潜在客户在持续增加中。

#### (四) 存在产能闲置的风险

根据公司制定的产能消化措施，在内外因素正常的情况下，公司可以消化本次募投新增的产能，但由于本次募集资金投资项目需要一定的建设期，在项目实施过程中和项目实际建成后，可能存在市场环境、技术、相关政策等方面出现不利变化的情况，从而导致公司面临新增产能无法被消化，存在产能闲置的风险。

#### (五) 有关产能闲置风险的应对措施

##### 1、本次募投项目市场前景广阔，可以消化本次募投新增产能

关于本次募投项目的市场前景详见募集说明书第八节之“九、结合行业发展前景、产品竞争优势、客户拓展情况等，是否存在产能闲置的风险及应对措施”之“1、本次募投项目行业发展前景向好”的叙述。

##### 2、报告期 BCF 和 DTY 产品销售增长较快，募投新增产能逐步释放

报告期内，公司 BCF 和 DTY 产品销售增长较快。

(1) BCF 产品从 2019 年的 260.69 万元增长至 2021 年的 2,963.59 万元，复合增长率为 237.17%。BCF 产品增长迅速的原因：BCF 产品主要应用于地毯、门窗毛条等领域，应用领域市场规模较大，根据 Lucintel 的预测，预计 2025 年 BCF 的市场规模将达到 123 亿美元，公司 2019 年 BCF 产品开始量产并投入市场，凭借良好的口碑、完善的品种系列、较好的产品质量获得了客户和市场的青睐，销售增长迅速；BCF 产品是本次募投项目的主要投资方向。

(2) DTY 产品从 2019 年的 696.38 万元增长至 2021 年的 1,021.78 万元，复合增长率为 21.13%。DTY 产品增长较快的原因：DTY 产品主要应用于服装及家用纺织品等领域，应用领域市场规模较大，根据中国市场调查研究中心的数据显示，预计到 2026 年，我国 DTY 市场规模将达到 1,115.67 亿元。由于目前 DTY 产品市场的原材料以涤纶、锦纶为主，公司开发的丙纶 DTY 产品具有质轻、不吸水、抗污能力强等特征，在高端市场与涤纶、锦纶 DTY 产品相比有较大的竞争优势，公司正在大力开发该市场，已经储备了较多客户及潜在客户，预计未来市场前景广阔。

根据本次募投项目的可行性研究报告，公司在本次募投项目进行效益测算时考虑了新增产能的释放过程，本次募投项目的建设期为 24 个月，本项目第 2 年产能利用率为 30%，第 3 年达到 70%，第 4 年达产。由于募投项目产能存在逐步释放过程，产能消化压力并不会在短期内集中出现，随着下游行业的快速发展和公司市场竞争力的不断提升，新增产能可以逐步消化。

### (3) 公司将加大 BCF 和 DTY 的新客户开发力度

公司近年来加大新客户开发力度，公司目前主要集中精力开发 FDY 客户，2021 年度共开拓出超过 100 家新客户。随着 BCF 和 DTY 产量的增加，公司将加大对 BCF 和 DTY 的客户开发力度。目前公司已有 15 家 BCF 客户和 65 家 DTY 客户，正在开发的 DTY 有意向客户包括李宁（中国）体育用品有限公司、迪卡侬体育用品公司（Decathlon）等，BCF 有意向客户包括抚州市森虎汽车用品有限公司、全图美地毯（广东）有限公司等，公司的 BCF 和 DTY 客户及潜在客户在持续增加中。

### (4) 加大研发力度，开发出更有竞争力的 BCF 和 DTY 产品

在产品的研发方面，公司将继续坚持在技术研发上的投入，并且将行业内新的技术成果有效转化并应用于公司产品工业化生产中，不断地改进现有 BCF 和 DTY 产品，并持续推出更多符合市场定位和客户需求的新产品，进一步提升产品的销量及市场占有率。

综上所述，公司制定了从产能逐步释放、持续拓展 BCF 和 DTY 客户及潜在客户和开发出更有竞争力的 BCF 和 DTY 产品等措施进行应对。

### 三、核查结论

经核查，保荐人认为：

1、前次募投项目未实施完成即开展本次募投项目具有合理性。本次募投项目与前次募投项目存在一定差异。

2、在内外因素正常的情况下，公司可以消化本次募投新增的产能，但由于本次募集资金投资项目需要一定的建设期，在项目实施过程中和项目实际建成后，可能存在市场环境、技术、相关政策等方面出现不利变化的情况，从而导致公司面临新增产能无法被消化，存在产能闲置的风险。为了防止出现可能的产能闲置风险，公司制定了从产能逐步释放、持续拓展 BCF 和 DTY 客户及潜在客户和开发出更有竞争力的 BCF 和 DTY 产品等措施进行应对。

（本页无正文，为《关于广东蒙泰高新纤维股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的创业板上市委审议意见落实函的回复》之签署页）

广东蒙泰高新纤维股份有限公司



2022年7月18日

(本页无正文，为《关于广东蒙泰高新纤维股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的创业板上市委审议意见落实函的回复》之签署页)

保荐代表人： 徐学文  
徐学文

李光柱  
李光柱

国金证券股份有限公司  
5161050023247  
2022年7月18日

## 保荐机构董事长声明

本人已认真阅读《关于广东蒙泰高新纤维股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的创业板上市委审议意见落实函的回复》的全部内容、了解本回复涉及问题的核查过程、本保荐机构的内核和风险控制流程，确认本保荐机构按照勤勉尽责原则履行核查程序，审议意见落实函的回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性，完整性承担相应的法律责任。

保荐机构董事长：



(法定代表人)

冉云

