



证券代码：000819

证券简称：岳阳兴长

岳阳兴长石化股份有限公司

(岳阳市云溪区路口镇)



2022 年度向特定对象发行 A 股股票 募集资金使用的可行性分析报告 (修订稿)

二〇二三年二月



(本可行性分析报告中如无特别说明,相关用语具有与《岳阳兴长石化股份有限公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票预案(修订稿)》中相同的含义)

为进一步提升公司核心竞争力,岳阳兴长石化股份有限公司(简称“公司”)拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 100,000.00 万元。公司对本次向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析说明如下

一、本次募集资金使用投资计划

公司本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 100,000.00 万元(含本数),扣除发行费用后的募集资金净额用于投资以下项目:

序号	项目名称	实施主体	项目投资总额 (万元)	拟使用募集资金 (万元)
1	惠州立拓30万吨/年聚烯烃新材料项目	惠州立拓	119,586.00	80,000.00
2	岳阳兴长研发中心项目	岳阳兴长	15,000.00	12,000.00
3	补充流动资金	岳阳兴长	8,000.00	8,000.00
合计			142,586.00	100,000.00

若本次向特定对象发行股票扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额,公司将根据实际募集资金净额调整项目的拟使用募集资金等使用安排,募集资金不足部分由公司自筹解决。

本次募集资金到位前,根据实际需要,公司以自筹资金支付上述项目所需的资金。本次募集资金到位后,公司将以募集资金进行置换。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

(一) 惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目

1、项目基本情况

(1) 项目投资情况



项目名称	惠州立拓30万吨/年聚烯烃新材料项目
项目性质	新建
项目实施主体	惠州立拓新材料有限责任公司
项目建设地点	惠州市惠东县白花镇惠州新材料产业园
项目建设周期	18个月
主要建设内容	新建惠州立拓30万吨/年聚烯烃新材料项目，生产工序采用SPG-II聚丙烯工艺技术，并应用特种聚烯烃专用催化剂以及高性能聚烯烃产品自有成套技术，主要建设内容包括聚丙烯树脂聚合生产装置、研发中心以及配套公用工程和辅助设施等
主要产品	主要生产和销售聚丙烯高端无纺布专用料、聚丙烯薄膜专用料、聚丙烯增韧改性专用料
项目投资总额	119,586.00万元
募集资金投入金额	80,000.00万元

(2) 项目实施主体

本次募集资金投资项目的实施主体为惠州立拓新材料有限责任公司（以下简称“惠州立拓”）。惠州立拓的基本情况如下表所示：

公司名称	惠州立拓新材料有限责任公司
统一社会信用代码	91441323MA56XBJ7K
公司住所	惠东县白花镇长塘村地段惠州新材料产业园科创中心（一期）科创楼606房
注册资本	10,000.00万元
法定代表人	付锋
经营范围	一般项目：工程塑料及合成树脂制造、销售；新材料技术研发、推广服务；合成材料制造、销售（不含危险化学品）；塑料制品制造、销售；橡胶制品制造、销售；专用化学产品制造、销售（不含危险化学品）。
股权结构	截至本报告出具日，岳阳兴长持有惠州立拓85.00%股权，惠州众兴长嵘企业管理服务合伙企业（有限合伙）持有惠州立拓15.00%股权

2、项目实施背景及必要性

(1) 响应国家政策，满足市场需求

根据中国石油和化学工业联合会 2021 年 1 月 15 日发布的《石油和化学工业“十四五”发展指南》及六部门 2022 年 3 月 28 日联合印发的《关于“十四五”推动石化化工行业高质量发展的指导意见》，高端石化产品、化工新材料、精细化学品、高端聚烯烃等已成为我国由石化大国向强国迈进的重要抓手。公司本次



向特定对象发行股票募投项目主要用于生产高端聚烯烃产品,是公司充分响应国家政策的重要举措,有效满足国家对化工企业高质量发展的期许与要求。

此外,高端聚烯烃可应用领域广泛,下游行业如医疗设备、航天航空、汽车制造、电子电气、新能源、高端包装材料等景气度良好,推动高端聚烯烃需求不断提升。目前国内化工企业先进产能不足,高端聚烯烃进口依赖度高,2021年,我国高端聚烯烃消费量在 1,425 万吨左右,自给率仅为 43.5%,且仅有 EVA 实现规模化生产,其余高端聚烯烃产品均无工业化生产或生产规模较小。本次向特定对象发行股票可助力公司完成产品结构高端化变革,从而满足国内持续扩张的高端聚烯烃市场需求,为解决国内“卡脖子”的高端材料制造问题贡献力量。

(2) 企业转型升级需要

本项目是发行人“十四五”发展规划在新材料领域的重点项目,本项目符合国家相关产业政策和中石化集团公司的战略发展布局,是发行人产业转型升级发展的需要,凭借发行人聚烯烃新材料核心技术,充分利用沿海地区丰富的原料、市场和人力资源,实现公司的跨越式发展,非常重要也十分迫切。同时本项目有利于产业化地的烯烃资源的优化利用,带动上下游集群发展,为地方和企业创造良好的经济效益。

(3) 项目具有一定的经济效益和社会效益

经测算,项目税后内部收益率为 22.29%,税后静态投资回收期为 6.25 年。因此,本项目具有较高的盈利水平,具备一定的经济效益和社会效益。

3、项目实施可行性

(1) 国家政策大力支持新材料相关行业发展,为募投项目的顺利实施提供了坚实基础

目前我国高端化工新材料产品严重依赖国外进口,惠州项目采用特种催化剂生产高端聚烯烃产品,可填补国内空白,实现进口替代。近年来,工信部、发改委、科技部和财政部等多个部委陆续颁布了《化工新材料产业“十四五”发展指南》《产业结构调整指导目录(2019 年本)》《鼓励外商投资产业目录(2022 年版)》《新材料关键技术产业化实施方案》《新材料产业发展指南》等多项发



展规划和指导意见，引导、支持和规范高端聚烯烃产业的健康、可持续发展。

本次募投项目将扩大公司的业务规模、丰富公司的高端产品结构、提升公司的产品质量、降低公司关联方依赖，提高公司在高端聚烯烃领域的产能、生产效率及产品竞争力，符合国家政策导向，切实可行。

(2) 公司拥有强大的技术创新实力，为项目实施提供保障

公司坚定以石化产业作为主航道，走技术进步、自主创新的发展道路。公司通过攻关特种催化剂工艺等核心关键技术，搭建了聚合、改性、产品研发和市场开发大团队，全面开启特种聚烯烃新材料产业化进程。此外，公司与多所高校、研究院建立起战略合作关系，通过不断提升关键核心技术攻关能力和创新能力，强化知识工程建设，进一步巩固公司的行业技术领先地位，并逐渐实现科研成果产业化。

多年来，公司通过持续的研发投入以及研发技术改进，积累了丰富的技术创新经验和产业化成果，形成了优秀的研发团队，全面提升了企业的核心竞争力，为项目实施提供了技术保障。

(3) 项目工程建设与技术方案合理

本项目总投资 119,586.00 万元，生产和销售聚丙烯高端无纺布专用料、聚丙烯薄膜专用料、聚丙烯增韧改性专用料等。本项目实施地点位于惠州市惠东县白花镇惠州新材料产业园内，占地约 12.88 万平方米，建筑面积约 23,761.68 平方米，主要建设内容包括聚丙烯树脂聚合生产装置、研发中心以及配套公用工程和辅助设施等。

该项目环境保护投资包括污水管网、废水收集池、轻烃密闭排放系统、密闭采样系统、绿化、环境检测仪器等，采用先进可靠的工艺技术，减少污染物排放量，同时对污染物采取了相应的污染治理措施。工程设计中拟采纳多项节水、节电、节热设施，并优先选用节能型设备、器具，预计将取得良好的节能效果。本项目将选用清洁生产工艺，采用行之有效的“三废”治理措施，达到“三废”治理资源化、减量化、无害化的目的。

本项目审批、工程设计、建设实施与生产运行将严格遵循国家相关规范和规



定,确保项目的建设合法合规,如果存在项目建设地标准规范与国标有出入的情况,则按较严格的规定执行。本项目在工程建设、生产运行的全过程中将采取各项安全保障措施,贯彻安全生产理念。

(4) 惠州大亚湾地区为本项目战略规划及发展提供了良好的产业基础

惠州大亚湾地区有丰富的丙烯原料资源,惠州新材料工业园有良好的产业扶持政策,规划了完善的基础配套设施和聚烯烃新材料产业集群,为本项目提供了良好的建设条件。本项目的建设,是岳阳兴长实现转型升级发展的需要,凭借公司聚烯烃新材料核心技术,利用惠州地区丰富的原料资源、市场资源和人才资源,打造公司新材料产业平台,实现跨越式发展。同时本项目有利于惠州乃至整个东南沿海地区烯烃资源的优化利用,完善升级惠州新材料产业园聚烯烃产业链,带动上下游集群发展,为地方和企业创造良好经济效益。

4、项目产品规划

建设规模:年产 30 万吨聚丙烯的装置及其辅助、研发中心和公用工程设施。

主要产品:聚丙烯高端无纺布专用料、聚丙烯薄膜专用料、聚丙烯增韧改性专用料等。

5、项目投资概算

本项目按建设投资加流动资金计算的总投资为 119,586.00 万元,其中使用募集资金投入 80,000.00 万元。

6、项目建设周期

本项目建设周期为 18 个月。

7、项目经济效益评价

经测算,项目税后内部收益率为 22.29%,税后静态投资回收期为 6.25 年。

8、项目审批情况

本项目已在惠东县发展和改革局完成项目备案(编号:2109-441323-04-05-138507),已获取惠州市生态环境局环评批复(惠市环建



[2022]61号)，已获取广东省能源局节能审查意见（粤能许可[2022]35号）。

9、土地情况

惠州立拓在惠州市新材料产业园区（惠东县白花镇南部）通过招拍挂方式新购置建设土地用于该项目建设，并取得惠东县自然资源局颁发的不动产权证书（粤（2022）惠东县不动产权第0020438号），土地用途为工业用地，使用期限至2071年11月23日，土地面积128,801.24m²。

（二）研发中心建设项目

1、项目基本情况

（1）项目投资情况

项目名称	岳阳兴长研发中心项目
项目性质	新建
项目实施主体	岳阳兴长
项目建设地点	岳阳市南湖新区赶山路北侧、湘北女校东侧
项目建设周期	12个月
主要建设内容	项目建设具体内容包含研发办公、研发实验室、员工宿舍等
项目投资总额	15,000.00万元
募集资金投入金额	12,000.00万元

（2）项目实施主体

本次募集资金投资项目的实施主体为岳阳兴长。岳阳兴长的基本情况如下：

公司名称	岳阳兴长石化股份有限公司
统一社会信用代码	91430600186201870U
公司住所	岳阳市云溪区路口镇
注册资本	306,325,255 元
法定代表人	王妙云
经营范围	一般项目：化工产品生产（不含许可类化工产品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；石油制品销售（不含危险化学品）；石油制品制造（不含危险化学品）；合成材料制造（不含危险化学品）；合成材料销售；塑料制品制造；塑料制品销售；租赁服务（不含许可类租赁服务）；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；食品销售（仅销售预包装食品）；技术服务、技术开发、技术咨



	询、技术交流、技术转让、技术推广;货物进出口。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)许可项目:危险化学品生产;危险化学品经营;危险废物经营;成品油零售【分支机构经营】;检验检测服务。(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,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)
--	--

2、项目实施背景及必要性

(1) 提升技术水平, 增强市场竞争力

在当前快速发展的科学技术和竞争激烈的市场环境中,下游客户提出的要求越来越高,行业的发展需要更多新型技术的支撑。公司需持续提高技术研发实力,坚定不移地走自主研发、科技创新发展之路,着力推进关键核心技术攻关、研发平台建设、科技成果转化等,开发出具有商业化的成果,储备具有公司特色的产业技术和产品体系。因此,公司通过本次向特定对象发行股票募集资金进行研发中心建设,实现新技术、新产品的市场化,为公司可持续发展提供保障,增强市场竞争力。

(2) 吸引优秀人才, 增强人才储备

公司本次开展研发中心建设项目,有利于培养和引进高端人才,进一步加强企业产学研结合及科技成果转化效率。公司将以研发中心为基础,打造聚集和培养优秀科技创新人才的重要基地,完善人才的良性成长机制和环境,形成高水平的创新与研发团队,扩大科研人才队伍,培养公司人才梯队,增强公司人才储备的同时,为公司的持续发展夯实基础。

(3) 满足公司转型升级的需要

根据公司“立足化工新材料开发、节能环保技术服务、清洁能源工贸一体化,做石化产业升级过程中的产品与服务共赢商”的“十四五”战略规划,公司需向高新技术方向转型升级。“十四五”期间的发展须通过研发中心提供的技术支持,依托公司节能环保平台整合能力,结合国家“双碳战略”政策,实现向高技术含量的新材料产业转型升级。

(4) 改善研发环境, 予技术研发以支撑

虽然公司经过不断的技术攻关,在特种聚烯烃领域取得了突破性的科研成



果,初步打开了国外对我国的技术封锁,同时也准备了一些技术储备。但公司现有研发平台依然较为简陋,研发和试验条件还不够完善,使公司新产品开发和新产品产业化受到限制。为此,公司决定加大研发投入,加强研发力度的同时,建设研发中心,以公司后续研发提供保障,持续护航公司未来发展。

(5) 紧跟行业发展,抓住特色化机遇

近年来,石油化工行业原材料成本较高,下游需求放缓,且行业竞争越发多元,产能严重过剩。多重因素叠加下,行业面临市场格局重塑的阶段,规模化、特色化或是成为行业新趋势。公司支柱产品碳三、碳四也和市场主流一样,无竞争力且技术落后。因此公司规划向轻资产、高新技术方向转型,必须通过研发中心为公司发展提供技术支持,才能实现利用现有碳三、碳四产业向高技术含量的新材料产业转型升级。

3、项目实施可行性

(1) 国家产业政策支持为项目顺利实施提供良好的政策环境

为推进我国化工新材料行业的长远发展,相关政府部门和机构制定了一系列行业政策,具体包括工信部、发改委、科技部和财政部等多个部委陆续颁布的《化工新材料产业“十四五”发展指南》《产业结构调整指导目录(2019 年本)》《鼓励外商投资产业目录(2022 年版)》《新材料关键技术产业化实施方案》《新材料产业发展指南》等多项发展规划和指导意见。上述相关政策为化工新材料市场及其研发创新的发展提供了广阔的上升空间,为实施募投项目提供了良好的政策保障。

(2) 良好的技术和人才储备为项目可持续发展奠定了基础

公司坚定以石化产业作为主航道,走技术进步、自主创新的发展道路。公司与多所高校、研究院建立起战略合作关系,通过不断提升关键核心技术攻关能力和创新能力,强化知识工程建设,进一步巩固公司的行业技术领先地位,并逐渐实现科研成果产业化,形成良好的技术储备。

多年来,公司通过持续的研发投入以及研发技术改进,积累了丰富的技术创新经验和产业化成果,形成了优秀的研发团队及人才储备,全面提升了企业的核



心竞争力，为项目实施提供了技术保障。

(3) 良好的产业基础和丰富的经验为项目可持续发展奠定了基础

公司在传统石化产业方面经过多年的发展，规模上、技术上均处于地域前列，为公司后续研发提供稳定现金流支撑。公司高端聚烯烃、特种酚、VOCs 处置等新兴产业布局已初具雏形，为产业走向高端化、精细化发展奠定了基础。且公司在细分领域如高端聚烯烃，已具有十多年的研究经验，并在生产装置上试生产，具有可研成果产业化经验。未来研发中心的建设投入将进一步推动公司优化巩固现有产业，充分发挥其性能。

4、项目投资概算

本项目总投资金额为 15,000.00 万元人民币，其中拟使用募集资金投入 12,000.00 万元。本项目总投资主要涉及工程建设、装修及配置费用、实验仪器与设备购置费用等研发投入。

5、项目建设周期

本项目建设周期为 12 个月。

6、项目经济效益评价

本项目建成后，对企业不产生直接财务效益，因此本项目不进行财务评价分析；但本项目的建成能够有效提升公司相关产品的研发能力，有助于丰富公司市场产品供应类别，为公司进一步开拓新的市场奠定基础。

7、项目审批情况

本项目位于岳阳市南湖新区赶山路北侧、湘北女校东侧，公司已取得本项目《岳阳市企业投资项目备案证明》，项目代码为：2103-430600-04-01-169214。

2022 年 11 月 15 日，岳阳市生态环境局出具的“岳南环评〔2019〕6 号”《关于岳阳兴长研发中心项目环境影响报告表的批复》，同意岳阳兴长实施上述项目。

根据《湖南省固定资产投资节能审查实施办法》，“第七条 年综合能源消费量（增量）1000 吨标准煤以下（不含 1000 吨标准煤，下同），且年电力消费量（增量）500 万千瓦时以下的项目，…按照相关节能标准、规范建设，不



单独进行节能审查。对于不单独节能审查项目，建设单位可不编制单独的节能报告，节能审查部门不再出具节能审查意见。”该研发中心项目电力消费量低于 500 万千瓦时，无需取得节能审查意见。

8、土地情况

公司在岳阳市南湖新区通过招拍挂方式新购置建设用地用于该研发中心项目建设，已于 2022 年 9 月 30 日取得岳阳市自然资源和规划局颁发的国有建设用地不动产权证书，不动产权证书编号：湘（2022）岳阳市不动产权第 0038529 号，土地用途为科研用地，使用期限至 2072 年 9 月 23 日，土地面积 10,582.00 m²。

（三）补充流动资金

基于公司业务快速发展的需要，本次拟使用募集资金 8,000.00 万元补充流动资金。本次使用部分募集资金补充流动资金，可以更好地满足公司生产、运营的日常资金周转需要，降低财务风险和经营风险，促进公司的经营发展，提升公司竞争力。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次向特定对象发行股票对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行股票募集资金拟投资的项目符合国家相关的产业政策以及公司未来的发展方向，具有良好的发展前景和经济效益，有助于提升公司的竞争力，巩固公司在行业中的地位，进一步优化公司的产品结构，打造新的利润增长点。

本次向特定对象发行股票募投项目的实施不会改变公司现有的主营业务，将完善、升级优化公司现有的产品，延伸公司的业务服务能力，有助于对现有业务进行巩固和升级，提升公司的整体竞争力。

（二）本次向特定对象发行股票对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票募集资金到位后，公司的总资产、净资产规模及公司筹资活动现金流入将有较大幅度增加，资产负债率有所下降，整体的资金实力



将有效提升，抵御财务风险的能力得到加强，优化公司整体财务状况。

本次向特定对象发行股票募集资金拟投资的项目围绕公司战略和主业，募集资金项目顺利实施后，公司在相关领域的生产技术水平将进一步得以提升，公司主营业务规模将有效扩大，从而能够更好地满足快速增长的市场需求。但由于公司募集资金投资项目的经营效益需要一定的时间才能体现，因此短期内不排除公司每股收益被摊薄的可能性。从长期来看，公司募集资金投资项目与公司发展战略相契合，具有良好的市场前景和经济效益，随着募投项目的逐步实施，公司长期盈利能力以及盈利稳定性和可持续性将得到有效提升。

综上所述，公司本次向特定对象发行股票募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司未来战略发展方向，并具有良好的市场发展前景和经济效益。通过本次募投项目的实施，将进一步增强公司实力与竞争力，有利于公司长期可持续发展，符合全体股东的利益。本次募集资金投资项目是可行的、必要的。

（以下无正文）



（本页无正文，为《岳阳兴长石化股份有限公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）》之签章页）

岳阳兴长石化股份有限公司董事会

二〇二三年二月二十三日