

关于公司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

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，新凤鸣集团股份有限公司（以下简称“公司”）拟公开发行可转换公司债券募集资金。公司董事会对本次发行可转换募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

公司本次拟公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 223,000 万元，募集资金扣除发行费用后，投资于以下项目，并不超过以下项目的募集资金投资额：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	中欣化纤年产 28 万吨改性纤维整合提升项目	98,700.00	74,038.72
2	中维化纤锅炉超低排放节能改造项目	35,000.00	32,952.60
3	年产 4 万吨差别化纤维柔性智能化生产试验项目	53,315.00	46,966.48
4	中石科技年产 26 万吨差别化纤维深加工技改项目	105,000.00	67,412.13
	合计	292,015.00	221,369.93

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以替换、偿还。若本次公开发行扣除发行费用后的实际募集资金净额少于上述拟投入项目的募集资金投资额，公司将通过银行贷款和自有资金予以解决。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）项目必要性

1、国家建设纺织强国的需要

随着全球经济一体化进程的加快，化纤产业在全球范围内的布局调整和重组继续深入，以我国为代表的发展中国家，充分利用国内市场的强劲需求及产业后发优势，使化纤产业得到快速发展，竞争力明显提高。目前，中国已成为世界第一化纤生产大国和消费大国，化纤工业已成长为一个品种基本齐全、比例大体合理、生产颇具规模的工业体系。但仍存在产业创新投入偏低，创新型人才缺乏，

综合创新能力较弱；要素成本持续上涨，国际比较优势削弱；中高端产品有效供给不足，部分行业存在阶段性、结构性产能过剩等问题。

2015年5月，国务院印发《中国制造2025》指出，到2025年，制造业整体素质大幅提升，创新能力显著增强，全员劳动生产率明显提高，工业化和信息化融合迈上新台阶；重点行业单位工业增加值能耗、物耗及污染物排放达到世界先进水平；形成一批具有较强国际竞争力的跨国公司和产业集群，在全球产业分工和价值链中的地位明显提升。2016年9月《纺织工业发展规划（2016—2020年）》指出，以提高发展质量和效益为中心，以推进供给侧结构性改革为主线，以增品种、提品质、创品牌的“三品”战略为重点，增强产业创新能力，优化产业结构，推进智能制造和绿色制造，形成发展新动能，创造竞争新优势，促进产业迈向中高端，初步建成纺织强国。

公司作为化纤产业的主要成员之一，肩负着促进产业迈向中高端的重任。本次募集资金投资项目新增高质量差别化丝的产能，增加了产品丰富度，保证产品质量，符合制造强国战略的目标，满足了国家建设纺织强国的需要。

2、行业发展趋势的需要

我国涤纶工业起步于二十世纪七十年代，经历了八十年代规模化及配套产业链的初步建成和九十年代的快速发展，我国已成为世界上涤纶产量最大的国家。

为了不断提高生产效率，应当推动信息化技术在生产、研发、管理、仓储、物流等各环节广泛运用。以自动化和智能化生产、在线工艺和质量监控、自动输送包装、智能仓储、智能管理为主要特征的数字化、智能化工厂（车间）改造将为企业生产带来整体效率的提升。本次募集资金投资项目，通过智能化生产和信息化集成管理，可以提高劳动生产率和产品质量稳定性，符合行业智能制造的发展趋势。

工信部《工业绿色发展规划（2016-2020年）》提出，按照厂房集约化、原料无害化、生产洁净化、废物资源化、能源低碳化的原则分类创建绿色工厂。鼓励企业使用清洁原料、选用先进的清洁生产技术和高效末端治理装备，推动水、气、固体污染物资源化和无害化利用，降低厂界环境噪声、振动以及污染物排放，营造良好的生产环境。工业锅炉优先实施高效节能技术改造或清洁能源替代。本次募集资金投资项目针对原有热媒设备进行升级改造，减少能耗，降低排放，符合

发展低碳、绿色、循环纺织经济以推动行业转型升级趋势要求。

3、巩固公司行业地位、进一步提升盈利能力的需要

新凤鸣自成立以来，一直从事民用涤纶长丝的研发、生产和销售，产品覆盖 POY、FDY 和 DTY 等品种，主要应用于服装、家纺和产业用纺织品等领域。根据中国化学纤维工业协会统计，2016 年公司产品产量的国内市场占有率为 9.04%，位于行业第二位。

为保持公司的市场竞争地位，公司不断发展高效、低能耗、柔性化、自动化、信息化化纤技术装备，开发多重改性技术与工程专用模块及其组合平台，丰富差别化产品。建立差别化功能化集成开发与应用系统，实现大容量聚酯高效柔性化生产，提升原液染色、抗起球、抗静电、阻燃、抗熔滴等差别化、功能化纤维产品水平。

中欣化纤年产 28 万吨改性纤维整合提升项目、中石科技年产 26 万吨差别化纤维深加工技改项目新增部分差别化 POY、DTY 产能，有利于丰富产品品种，进一步优化产品结构；年产 4 万吨差别化纤维柔性智能化生产试验项目为全面布局柔性化、智能化生产进行试验，为实现柔性化生产、信息化管理、打造智能化工厂建立基础；中维化纤锅炉超低排放节能改造项目针对原有热媒设备进行升级改造，减少能耗，提高公司经济效益。

本次募集资金投资项目有利于完善产品结构，巩固公司行业地位，提高公司盈利能力，进而提升企业核心竞争力。

（二）项目可行性

1、符合国家产业政策

《产业结构调整指导目录（2011 年本）》将“熔体直纺在线添加等连续化工工艺生产差别化、功能性纤维（抗静电、抗紫外、有色纤维等）”列为鼓励类。

《中国制造 2025》将制造强国提高到了国家战略，持续推进企业技术改造，明确支持战略性重大项目和高端装备实施技术改造的政策方向，支持重点行业、高端产品、关键环节进行技术改造，引导企业采用先进适用技术，优化产品结构，全面提升设计、制造、工艺、管理水平，促进钢铁、石化、工程机械、轻工、纺织等产业向价值链高端发展。

中欣化纤年产 28 万吨改性纤维整合提升项目、中石科技年产 26 万吨差别化

纤维深加工技改项目新增部分差别化 POY、DTY 产能，该部分产能属于产业政策中鼓励类，同时也是《纺织工业发展规划（2016—2020 年）》中明确支持的。年产 4 万吨差别化纤维柔性智能化生产试验项目为全面布局柔性化、智能化生产进行试验，为实现柔性化生产、信息化管理、打造智能化工厂建立基础，符合产业规划的政策要求。中维化纤锅炉超低排放节能改造项目针对原有热媒设备进行升级改造，减少能耗，符合《工业绿色发展规划（2016-2020 年）》的要求。

2、符合现有业务能力

公司主营业务为民用涤纶长丝的研发、生产和销售，产品覆盖 POY、FDY 和 DTY 等多个系列 400 余个规格品种，主要应用于服装、家纺和产业用纺织品等领域。公司自成立以来一直专注于民用涤纶长丝领域，是国内年产能百万吨级以上最专业的涤纶长丝生产企业之一。目前，公司拥有 10 套熔体直纺生产线；2016 年度公司实现涤纶长丝产量 256.09 万吨、主营业务收入 165.73 亿元。按 2016 年度产量计，公司位居国内民用涤纶长丝行业第二位，综合实力较强。经过十多年的经营，公司财务状况良好，积累了丰富的管理经验、生产技术储备，并已建立起稳定的供应渠道和客户群体。

本次募集资金投资项目的实施，与公司现有经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应，将进一步做精做细民用涤纶长丝业务，扩大产能，提高公司核心竞争力、提升盈利水平，提升行业竞争力。

3、具备实施募投项目的技术和人员等条件

经过多年的发展，产能不断扩张，公司目前拥有 10 套熔体直纺生产线，采用美国康泰斯的聚酯设备、德国巴马格或日本 TMT 的纺丝设备。在发展过程中，公司培养了大量的技术能手并积累了丰富的技术经验，以及规模化生产工艺储备。公司具备实施募集资金投资项目的技术条件。

募投项目的实施需要新增一定的生产人员和销售人员，公司目前拥有经验丰富的生产熟练工、销售人员，同时公司也建立了生产销售人员培养体系。公司将通过内部选调、内部提前培养和外部招聘相结合的方式为项目配备业务人员，主要技术人员、操作管理人员和销售管理人员从公司内部经验丰富的优秀人才中选调。公司具备实施募集资金投资项目的人员条件。

三、本次募集资金投资项目具体情况

(一) 中欣化纤年产28万吨改性纤维整合提升项目

1、项目概述

本项目实施主体为公司的全资子公司中欣化纤。项目新建一条熔体直纺生产线，建成后新增功能性差别化 POY 产能 24 万吨，功能性差别化 DTY 产能 4 万吨。

项目总投资 98,700.00 万元，其中：固定资产投资 86,700.00 万元，铺底流动资金 12,000.00 万元。本次发行募集资金拟投入 74,038.72 万元。

2、投资项目的选址

本项目拟在浙江省桐乡市洲泉镇临杭经济区内组织实施，土地坐落桐乡市洲泉工业区后塘路南侧、永安北路东侧。

3、项目经济效益评价

本项目财务内部收益率为 16.37%（所得税后），投资回收期（含建设期）7.19 年（所得税后）。

4、项目备案及审批相关情况

项目已在桐乡市发展和改革局完成备案，备案文号为桐发改备案[2016]3 号。项目已取得桐乡市环境保护局对项目环境影响的审查意见（桐环建[2016]27 号）。

(二) 中维化纤锅炉超低排放节能改造项目

1、项目概述

本项目实施主体为公司的全资子公司中维化纤。新增 5 台 75t/h 中温超高压双介质双压循环流化床锅炉替代现有锅炉设备，配套现有聚酯装置。

项目总投资 35,000.00 万元，其中：固定资产投资 35,000.00 万元，无铺底流动资金。本次发行募集资金拟投入 32,952.60 万元。

2、投资项目的选址

本项目拟改造后炉区设置在中维厂区内。不新增土建面积。

3、项目经济效益评价

本项目不直接产生经济效益。项目实施后，可节煤 3.0 万吨，可节省电 1,150 万度，可节省人员 60 人，社会效益显著。

4、项目备案及审批相关情况

项目已在桐乡市经济和信息化局完成备案，备案文号为桐经信备[2017]186号。正在办理环保部门的审批手续。

(三) 年产4万吨差别化纤维柔性智能化生产试验项目

1、项目概述

本项目分为两大部分：

一、实施主体为新凤鸣，项目采用智能工艺控制方案和智慧仓库管理系统等构建年产4万吨特种纤维直纺工业柔性制造产能，配备研发试验线1条，以下简称“新凤鸣4万吨试验项目”。项目建成后新增FDY产能1万吨，POY产能3万吨。

二、实施主体为新凤鸣下属中维化纤、中驰化纤、中欣化纤、中辰化纤，下属子公司分别投入智能包装系统、在线添加系统，智能仓储系统等固定资产投资，提高该等子公司的柔性智能制造水平，以下简称“子公司柔性智能制造项目”。

项目总投资53,315.00万元，其中：固定资产投资49,500.00万元（包括子公司柔性智能制造项目固定资产投资合计24,045.00万元），铺底流动资金3,815.00万元。本次发行募集资金拟投入46,966.48万元。

2、投资项目的选址

本项目拟在新凤鸣厂区及中维化纤、中驰化纤、中欣化纤、中辰化纤厂区内实施。不涉及新增土地。

3、项目经济效益评价

本项目中新凤鸣4万吨试验项目财务内部收益率为29.92%（所得税后），投资回收期（含建设期）4.97年（所得税后）。子公司柔性智能制造项目不直接产生经济效益，可节约人工成本、提高生产环节效率及提高产品品质。

4、项目备案及审批相关情况

项目已在桐乡市经济和信息化局完成备案，备案文号桐经信备[2017]86号。正在办理环保部门的审批手续。

(四) 中石科技年产26万吨差别化纤维深加工技改项目

1、项目概述

本项目实施主体为公司的全资子公司中石科技。项目建设内容为新增加弹生产线，将公司自产的POY深加工DTY。建成后新增功能性差别化DTY产能26

万吨。

项目总投资 105,000.00 万元，其中：固定资产投资 85,000.00 万元，铺底流动资金 20,000.00 万元。本次发行募集资金拟投入 67,412.13 万元。

2、投资项目的选址

本项目拟在中石科技空余厂房内实施。不新增土建面积。

3、项目经济效益评价

本财务内部收益率为 16.59%（所得税后），投资回收期（含建设期）7.51 年（所得税后）。

4、项目备案及审批相关情况

项目已在湖州市吴兴区发展改革和经济委员会完成备案，备案文号为吴发改经投变更[2016]11 号。项目已取得湖州市吴兴区环境保护局对项目环境影响的审查意见。

四、本次募集资金运用对经营情况及财务状况的影响

（一）本次募集资金项目对经营情况的影响

本次发行募集资金投资项目成功实施后，公司将进一步扩大现有产品生产规模，新增差别化 POY 和 DTY 的产能，使得部分 POY 产能转化成了 DTY 产能，有利于公司改善产品结构，提高盈利能力，进而巩固市场竞争地位，提升核心竞争力；同时在原有生产车间进行柔性化、智能化改造，实现生产管理高度信息化，有序推进智慧工厂建设，提升生产管理效率；锅炉设备的改造升级，可以有效的降低能耗，减少排放，降低对环境的影响，从长远提高公司的可持续经营能力。

（二）本次募集资金项目对财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景，具备较好的经济效益和社会效益。项目投产后，公司营业收入与净利润将得到提升，进一步增强公司的盈利能力和抗风险能力。公司总资产规模扩大，未来亦可通过转股，优化公司资产结构。