

证券简称：三房巷

证券代码：600370

上市地点：上海证券交易所

江苏三房巷聚材股份有限公司

2022年度公开发行可转换公司债券募集 资金使用可行性分析报告

二〇二二年三月

一、本次募集资金使用计划

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 250,000 万元（含 250,000 万元），扣除发行费用后，计划投资于以下项目。本次发行募集资金拟投资具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	使用募集资金
1	江阴兴佳新材料有限公司年产 150 万吨绿色包装新材料项目	179,112	130,000
2	江苏兴业塑化有限公司年产 150 万吨绿色多功能瓶片项目	207,297	120,000
合计		386,409	250,000

在本次募集资金到位前，公司将根据实际情况使用自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额不能满足上述项目资金需要，公司将按照项目的轻重缓急投入募集资金投资项目，不足部分由公司自筹资金解决。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必要性和可行性分析

（一）本次募集资金投资项目的必要性

1、项目的实施符合我国聚酯材料产业的转型升级的要求

瓶级聚酯切片具有安全、高透明、材质轻、便于携带运输、环保等优点，属于一种环保高分子材料，可以在较长时间内保持食品、饮料的内在品质，同时回收价值高，是目前全球范围内应用最广泛的包装材料之一。目前，我国的水瓶切片、油瓶切片、热灌装切片、碳酸切片品质可以满足国内外大多数客户的要求，四类切片和相关应用领域已基本上相互交融、衔接和平衡。

但我国聚酯行业在探索采用共聚、混用等新工艺，生产新型、高技术含量、高附加值切片等方面仍与世界先进水平存在一定差距。本次募投项目生产的多功能瓶片具有提高承受高温能力、增加气体及紫外线阻隔、增强机械强度、增强耐化学品性、提升环境友好程度等特性，可以显著改善聚酯材料制品的品质和性能，拓展聚酯产品新的市场应用领域，符合我国瓶级聚酯材料产业转型升级的重要方向。

2、项目的实施有助于提高我国聚酯产品附加值，提升产业竞争力

我国作为世界聚酯大国，在聚酯企业数量、产能产量等方面具有显著优势，但与世界先进制造水平相比还存在一定差距。主要表现在装置规模较小、生产效率较低、生产成本较高等。特别是聚酯产品结构与世界先进水平相比差距较大，常规产品生产能力过剩、生产品种范围窄，高科技、多功能、高附加值产品仍需进口解决。

因此，通过建设先进装置实现规模效应，提升聚酯产品的技术含量，研发和生产多功能性的新型材料，成为我国聚酯市场下一步发展的重点。募投项目将重点生产多功能的聚酯新型材料，优化产品结构，项目的实施有助于提高我国聚酯产品的附加值，提升产业竞争力。

3、项目的实施有助于优化企业产品结构，增强核心竞争力

当前我国聚酯行业竞争压力增大、能源和部分原材料紧缺、环境问题突出，同时聚酯需求也正朝功能化、多样化、高品质化方向发展。抓住市场需求重点，引进先进生产技术和设备，优化企业产品结构，已成为提升企业市场竞争力、稳定行业地位的重要选择。通过募投项目的实施将有利于公司进一步提升生产规模、优化产品结构、增强核心竞争力，实现快速健康发展的目标。

（二）本次募集资金投资项目的可行性

1、符合国家政策和江苏省相关产业发展方向的要求

为了加快我国聚酯行业的转型升级，政府出台一系列政策扶持聚酯行业的

发展。国家发展和改革委员会出台的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》将“差别化、功能性聚酯（PET）的连续共聚改性等”列入鼓励类项目。江苏省工业和信息化厅发布的《江苏省“十四五”工业绿色发展规划》要求“加快传统产业转型升级。着力推动传统产业绿色化转型，实施绿色化提升工程，实行产品全生命周期绿色化管理，增强绿色发展新动能。”

本次募投项目兴佳新材料年产 150 万吨绿色包装新材料项目和兴业塑化年产 150 万吨绿色多功能瓶片项目符合国家政策和江苏省相关产业发展方向的要求，是聚酯行业供给侧结构性改革战略贯彻实施的重要环节，为我国的聚酯行业培育高端产能、发挥规模效应提供有效路径。

2、瓶级聚酯切片性能良好，下游需求旺盛

根据 CCF 数据，2021 年全球瓶级聚酯切片表观消费量预计在 3,208 万吨左右，全年需求增速超 12%；中国瓶级聚酯切片全年国内表观消费量达到 705 万吨，同比增长约 24%。

2021 年起疫情影响有所消退，饮料、乳制品、食用油、调味品等民生行业的需求稳步恢复，同时受益于瓶级聚酯切片良好的性能，其在酒类、日化、电子产品、医疗等新兴应用领域的占有率稳步提升。传统领域的复苏叠加新兴领域的广泛应用有望进一步提升瓶级聚酯切片的市场规模，为聚酯企业提供了充分的增长空间。

3、公司深厚的行业积累为项目开展提供有利条件

公司深耕瓶级聚酯切片市场多年，目前已成为国内瓶级聚酯切片的龙头企业之一，产能、产量位居全国前列，瓶级聚酯切片年生产规模约 220 万吨，具有显著的规模优势和品牌优势。公司现有瓶级聚酯切片生产采用先进的杜邦、布勒工艺技术，已开发出 9 种全系列的瓶级聚酯切片产品，其中“翠钰”牌瓶级聚酯切片获得“中国驰名商标”称号，获得国内外制瓶工厂广泛采用。

作为国内领先的瓶级聚酯切片生产企业，公司具备实施募投项目的整体实力、技术积累和人才储备，有望通过本次募投项目的实施进一步巩固完善公司

行业地位，优化企业产品结构，增强企业产品市场竞争力。

4、公司丰富的客户资源为新增产能的消化提供了保障

公司凭借多年积累的技术实力及行业经验，积累了一批保持长期良好合作关系的优质客户，包括可口可乐、百事可乐、益海嘉里、康师傅、今麦郎、农夫山泉、娃哈哈、紫江集团、达能集团等国内外知名食品饮料行业企业。

本次募投项目是公司立足现有产业优势，巩固强化聚酯行业地位的重要举措。公司将顺应行业规模扩张的大趋势，在维护和发展现有客户的基础上积极拓展新客户，保障公司新增产能得到合理消化。

三、募集资金投资项目基本情况

（一）江阴兴佳新材料有限公司年产 150 万吨绿色包装新材料项目

1、项目实施主体和项目选址

江阴兴佳新材料有限公司年产 150 万吨绿色包装新材料项目的实施主体为江阴兴佳新材料有限公司（以下简称“兴佳新材料”），兴佳新材料系公司全资三级子公司，成立于 2003 年 5 月 19 日，注册资本为 7,500 万人民币，位于江阴市周庄镇三房巷村，经营范围包括：从事高档阔幅装饰织物面料的织染及后整理加工。（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）许可项目：食品用塑料包装容器工具制品生产（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，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：货物进出口；技术进出口；进出口代理；塑料制品制造；科技推广和应用服务；合成材料销售；工程和技术研究和试验发展（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）。

本项目选址位于江苏省无锡市江阴市周庄镇，区域内各类基础设施完备，供电、供气管网完备；项目依托的工业供水厂、污水处理厂均具备足够余量；

区域内公路运输体系发达，满足本项目原料和产品的运输需求。

2、项目建设内容

兴佳新材料拟利用存量土地约 12 万平方米，新增建筑面积约 7.7 万平方米，建设 2 套聚酯装置，配置 4 套固相增粘装置，形成年产 150 万吨绿色包装新材料的生产装置。

3、项目投资概算

本项目建设投资包括建设投资和铺底流动资金等其他建设支出。项目总投资 179,112 万元，其中建设投资 158,101 万元，铺底流动资金等其他支出 21,011 万元。本项目拟使用募集资金 130,000 万元，剩余投资资金由公司自筹解决。

4、募投项目的经济效益评价

本项目拟在募集资金到账后 18 个月完成建设。项目财务内部收益率为 17.93%（所得税后），投资回收期（含建设期）6.69 年（所得税后），经济效益良好。

5、项目备案及审批程序

本项目已在江阴市周庄镇人民政府完成项目备案手续，项目涉及的环评批复手续正在积极办理中。

（二）江苏兴业塑化有限公司年产 150 万吨绿色多功能瓶片项目

1、项目实施主体和项目选址

江苏兴业塑化有限公司年产 150 万吨绿色多功能瓶片项目的实施主体为江苏兴业塑化有限公司（以下简称“兴业塑化”），兴业塑化系公司全资二级子公司，成立于 1999 年 10 月 18 日，注册资本为 185,000 万人民币，位于江阴市周庄镇三房巷路 1 号，经营范围包括：生产 PET 树脂及其制品；为船舶提供码头设施服务；在港区内提供货物装卸、仓储服务（不含危险品）；自营和代理各类商品

及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。
塑料制品制造（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）
许可项目：港口经营（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，具体经营项目以审批结果为准）。

本项目选址位于江苏省无锡市江阴市周庄镇，区域内各类基础设施完备，供电、供气管网完备；项目依托的工业供水厂、污水处理厂均具备足够余量；区域内公路运输体系发达，满足本项目原料和产品的运输需求。

2、项目建设内容

兴业塑化拟利用存量土地约 22 万平方米，新增建筑面积约 17 万平方米，建设 2 套聚酯装置，配置 4 套固相增粘装置，形成年产 150 万吨绿色多功能瓶片装置。

3、项目投资概算

本项目建设投资包括建设投资和铺底流动资金等其他建设支出。项目总投资 207,297 万元，其中建设投资 179,011 万元，铺底流动资金等其他支出 28,286 万元。本项目拟使用募集资金 120,000 万元，剩余投资资金由公司自筹解决。

4、募投项目的经济效益评价

本项目拟在募集资金到账后 18 个月完成建设。项目财务内部收益率为 17.84%（所得税后），投资回收期（含建设期）7.03 年（所得税后），经济效益良好。

5、项目备案及审批程序

本项目已在江阴市周庄镇人民政府完成项目备案手续，项目涉及的环评批复手续正在积极办理中。

三、本次发行募集资金运用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符合国家相关产业政策及法律法规，契合公司主营业务发展，具有良好的经济效益和良好的市场发展前景。项目完成后，能够进一步提升公司的盈利水平，培育利润增长点，巩固行业地位，增强核心竞争力，为公司的可持续发展奠定坚实基础。本次募集资金的用途合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后对公司财务状况的影响如下：

1、本次募集资金运用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。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，公司资产负债率将有所提升。随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，但可能摊薄原有股东的即期回报。随着募投项目的顺利实施，本次募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司健康发展。

2、本次募集资金运用对公司盈利能力的影响

本次发行募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，短期内公司净资产收益率及每股收益可能有所下降；但募集资金投资项目投产后，随着项目效益的逐步显现，公司的规模扩张和利润增长将逐步实现，净资产收益率及每股收益将有所提高，公司盈利能力将得到增强。

3、本次募集资金运用对公司现金流量的影响

本次发行募集资金到位后，公司筹资活动现金流入将大幅增加，公司资本实力将得以提升；在资金开始投入募投项目后，投资活动产生的现金流出将大

幅增加；在募投项目建成运营后，公司主营业务的盈利能力将得以加强，经营活动产生的现金流量净额也将得以增加，从而进一步改善公司的现金流量状况。

四、本次募集资金投资项目的可行性分析结论

综上，公司本次公开发行可转换公司债券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方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，公司具备实施本次募投项目的整体实力及技术和人才储备等条件。本次募投项目的实施将有利于提升公司整体竞争力，巩固和提高公司的市场地位，增强经营业绩，符合公司长期发展需求及股东利益。公司本次发行可转换公司债券募集资金投资项目具有可行性。

江苏三房巷聚材股份有限公司

董 事 会

2022年3月26日