

**新凤鸣集团股份有限公司**  
**2023 年度向特定对象发行股票募集资金使用的**  
**可行性分析报告**  
**(修订稿)**

**一、本次募集资金使用计划**

本次向特定对象发行股票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将全部用于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	子项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	年产 540 万吨	年产 400 万吨 PTA 项目	533,000.00	100,000.00
2	PTA 项目	年产 140 万吨 PTA 技改扩建项目	120,000.00	
<b>合计</b>			<b>653,000.00</b>	<b>100,000.00</b>

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有资金或自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。若实际募集资金净额少于上述拟投入募集资金金额，募集资金不足部分将由公司以自有资金或自筹资金解决。

**二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性**

**(一) 项目实施的必要性**

**1、公司实施经营发展战略的需要**

公司坚持规模化、高端化、专业化发展战略，以提高公司综合竞争力为目标，坚持走“规模扩张、技术创新、结构优化、质量效益、品牌建设”的稳健发展之路，实现“创业提升发展，创新转型升级，创优和谐共赢”的战略目标。为更好满足化纤产业功能化、差别化高档产品的新需求，在国家“调结构、促转型”的方针指导下，公司着重以提升企业综合竞争力为出发点，以扩大产品差别化率、打造低碳节能型企业为目标，进一步加大科技创新与技改投入，力争实现“产业基地化、生产规模化、产品精细化、技术专业化管理科学化”的产业升级目标，突出主业做精做强，完善产业链，将公司建设成国内乃至世界最专业的纤维供应

商之一。

经过二十年的发展积累，公司已形成“PTA—聚酯—纺丝—加弹”产业链一体化和规模化的经营格局，成为全国化纤行业的龙头企业之一。公司本次募集资金将用于年产 540 万吨 PTA 项目，最终新增 540 万吨/年的 PTA 产能，这是公司做精做强主业，完善产业链上游，提高综合竞争力的重要举措。

## **2、夯实行业领先优势，持续提供优质纤维的需要**

公司在涤纶长丝行业已经取得一定的行业地位，但行业内竞争仍较为激烈，直接表现为行业内第一梯队企业纷纷通过新建或者兼并增加产能，并通过向上游延伸至 PTA、PX 等，保障原材料供应。

为进一步提高长丝产品质量、保障原材料的稳定供应，公司在独山港建设了 PTA 生产基地。PTA 是公司生产涤纶长丝最重要的原材料，约占直接原材料成本的 65%。外购原材料产品质量的差异不利于涤纶长丝大规模生产时质量与工艺的控制，不利于产品的优等品率的提高。2019 年度和 2020 年度，浙江独山能源有限公司（以下简称“独山能源”）PTA 一期及 PTA 二期项目的投产，部分保障了公司 PTA 原料的内部供应，但由于自有 PTA 产能小于涤纶长丝生产需求，因此仍需对外采购。本次募投项目建成后，公司将大幅提升 PTA 的自给率，有利于保证公司原材料供应稳定和质量统一，提升公司涤纶长丝产品质量，提高产品的优等品率，同时，降低原材料价格波动对公司生产经营的影响，提升产品盈利空间。

## **（二）项目实施的可行性**

### **1、募投项目符合国家及地方的发展规划、行业指导意见**

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》明确指出要推动制造业优化升级，推动制造业高端化智能化绿色化。要求改造提升传统产业，推动石化、钢铁、有色、建材等原材料产业布局优化和结构调整，扩大轻工、纺织等优质产品供给，加快化工、造纸等重点行业企业改造升级，完善绿色制造体系。本项目采用先进的绿色化 PTA 生产工艺，可有效推动化工产业转型提升，符合行业发展的未来方向。

《浙江省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提出：聚焦生物医药、集成电路、炼化一体化与新材料等十大标志性产业链，

全链条防范产业链供应链风险，全方位推进产业基础再造和产业链提升，基本形成与全球先进制造业基地相匹配的产业基础和产业链体系。本项目引进先进工艺和先进技术，产品 PTA 是重要的石化产品和化工原材料，符合浙江省产业提升的要求和方向。

工业和信息化部以及国家发展和改革委员会联合制定的《化纤工业“十三五”发展指导意见》，国家鼓励“规模大、实力强的精对苯二甲酸—聚酯企业、己内酰胺—锦纶企业通过产业链延伸，实现炼化、化纤及纺织的一体化生产，提高产业链掌控能力和综合竞争力”。公司作为国内规模较大、实力较强的涤纶长丝制造商，积极响应国家号召，通过增加涤纶长丝、短纤上游主要原材料 PTA 的产能，提高产业链的掌控能力，符合指导意见要求。

## **2、募投项目新增产能可以合理消化**

PTA 是生产涤纶长丝、短纤的主要原材料，每生产一吨涤纶长丝需要约 0.855 吨 PTA。因此，PTA 与涤纶长丝、短纤的生产具有协同性。2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-9 月，公司对外采购 PTA 数量分别为 255.41 万吨、62.10 万吨及 41.13 万吨，仍存在 PTA 产能缺口。此外，随着公司涤纶长丝、涤纶短纤项目陆续达产，产能逐步提升，对 PTA 的需求也相应增加。因此，募投项目新增产能预计可以得到合理消化。

## **3、公司 PTA 生产具有技术优势**

公司本次募投项目采用的 KTS 公司 PTA P8++ 技术在成本、能耗、产品性能等方面具有技术优势：升级了精制母液 PX 萃取技术，减少 PX 消耗；升级了氧化尾气处理技术，提高能量回收效率，降低能耗；充分利用氧化反应产生的尾气和副产蒸汽进行发电，实现生产电净输出；此外，采用此项技术生产的 PTA 产品具有 PT 酸含量低的优点，更优于作为纺丝用聚酯原料，有利于后续聚酯化纤产品向高档差别化纤维发展。

# **三、本次募集资金投资项目的的基本情况**

## **（一）项目概况**

本次募集资金投资项目为年产 540 万吨 PTA 项目，其中包括年产 400 万吨 PTA 项目及年产 140 万吨 PTA 技改扩建项目两个子项目。本项目实施主体为独山能源。独山能源为公司全资子公司新凤鸣集团湖州中石科技有限公司的全资子

公司。

独山能源于 2016 年 11 月成立，注册资本为 400,000 万元，经营地位于浙江独山港经济开发区，经营范围为：一般项目：合成材料制造（不含危险化学品）；合成材料销售；合成纤维制造；合成纤维销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；新兴能源技术研发；技术进出口；货物进出口；进出口代理；非居住房地产租赁；停车场服务；纸制品制造；纸制品销售；塑料制品制造；塑料制品销售；木制容器制造；木制容器销售；余热余压余气利用技术研发（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；发电业务、输电业务、供（配）电业务（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，具体经营项目以审批结果为准）。

独山能源年产 220 万吨 PTA 项目（独山能源 PTA 一期项目）和年产 220 万吨绿色智能化 PTA 项目（独山能源 PTA 二期项目）均已投产。本次募投项目投产后，公司 PTA 产能将进一步提高，与公司的涤纶长丝、短纤等产品相匹配，从而提高 PTA 的自给率，有利于进一步增强公司综合竞争力。

## **（二）投资概算**

预计本项目总投资 653,000.00 万元，其中固定资产投资 613,000.00 万元，铺底流动资金 40,000 万元。

## **（三）项目的组织实施**

本项目实施主体为公司全资孙公司独山能源，项目建设期限为 3 年。

## **（四）项目的效益分析**

本项目预计内部收益率（税后）为 15.51%，投资回收期（税后，含建设期）为 8.79 年。

## **（五）项目的报批情况**

本项目涉及的相关项目备案、土地证、能评批复、安全条件审查、环评批复等手续均已完成。

# **四、本次向特定对象发行对公司经营管理和财务状况的影响**

## **（一）本次发行对公司经营管理的影响**

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策和

公司未来整体战略发展方向，有利于实现公司业务的进一步拓展，巩固和提高公司在行业中的竞争优势，具有良好的市场发展前景和经济效益。

## **（二）本次发行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，进一步增强公司资本实力，降低公司资产负债率，有利于提升公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

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，经营活动现金流入将逐步增加，净资产收益率及每股收益将有所提高，公司核心竞争力、行业影响力和可持续发展能力将得到增强。

## **五、本次募集资金投资项目可行性分析结论**

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。公司本次向特定对象发行股票募集资金使用具有必要性及可行性。

新凤鸣集团股份有限公司董事会

2023年3月8日