

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

## 2021年度非公开发行A股股票募集资金 使用可行性分析报告

二〇二一年十月

## 一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 450,000 万元，扣除发行费用后，计划投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	使用募集资金
1	江苏海伦石化有限公司 PTA 技改扩能项目	451,509	420,000
2	补充流动资金	30,000	30,000
合计		<b>481,509</b>	<b>450,000</b>

在本次发行募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

## 二、募集资金投资项目基本情况

### （一）江苏海伦石化有限公司 PTA 技改扩能项目

#### 1、项目基本概况

公司为扩大生产经营规模，提升整体产业综合竞争优势，巩固和扩大行业影响力，推动产业升级，发展和完善自身的“PTA-瓶级聚酯切片”一体化产业链布局，通过合理利用现有资源，实现节能减排、降本增效、技术升级，提升上市公司的整体盈利能力和抗风险能力，并与公司拟建设的瓶级聚酯切片扩建项目相配套，实现产业链上下游的协同效应，公司全资子公司海伦石化拟投资建设年产 320 万吨 PTA 技改扩能项目，项目预计总投资 451,509 万元。

## 2、项目实施主体和项目选址

项目实施主体为江苏海伦石化有限公司，系上市公司全资子公司，成立于 2003 年 5 月 28 日。海伦石化目前注册资本为 310,000 万人民币，位于江阴市临港街道润华路 20 号，经营范围包括：精对苯二甲酸、混苯二甲酸、苯甲酸、溴化钠的生产、销售；仓储（不含危险品）；货物专用运输（罐式）；危险化学品经营（按许可证所列范围和方式经营）；黄金饰品、黄金制品、聚酯切片的销售；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。（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）。

项目选址位于江苏省江阴临港经济开发区（临港新城）化工集中区海伦石化现有厂区内，建设土地的不动产权证号为苏（2020）江阴市不动产权第 0005154 号。

## 3、项目建设内容

海伦石化拟利用自有土地 25,800 平方米，新增建筑面积 8,000 平方米，引进 PAC 工艺空气压缩机、氧化反应器用搅拌器、溶剂交换过滤机、结晶器用搅拌器等进口设备，购置 PTA 干燥机、尾气膨胀机、换热器、搅拌器、压缩机等国产设备，建设一套年产 320 万吨 PTA 的生产装置。

## 4、项目建设的必要性

### （1）项目实施有利于公司顺应产业发展政策，走绿色发展之路

2021 年 9 月 3 日，江苏省工业和信息化厅发布《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。加快落后产能退出，严格落实国家落后产能退出的指导意见，依法依规淘汰落后产能和‘两高’行业低效低端产能。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。”

本次募投项目使用的相关工艺和生产标准符合国家工信部发布的《精对苯二甲酸行业绿色工厂评价要求》（HG/T 5866-2021），满足“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”等原则的标准，有利于推进绿色制造体系，建设绿色制造标杆，充分发挥公司在 PTA 生产领域的示范引领作用，提升行业整体绿色化水平。

## **(2) 项目实施是公司经营发展战略的需要，有利于加强产业链一体化布局**

公司立足聚酯行业并积极构建“PTA—瓶级聚酯切片”产业链一体化布局。公司坚持以创新为根本动力，聚焦聚酯产业前沿技术，发展和完善自身聚酯新材料产业链布局，实现以技术、市场、资本为支持，推动企业走向高质量发展之路。

经过多年的发展积累，公司已形成“PTA—瓶级聚酯切片”产业链一体化和规模化的经营格局。本项目是公司培育节能环保经济增长新亮点的重要抓手，为公司延伸产业链、做强产品链、做优技术链夯实发展根基，有利于发挥化工产业链上下游的协同效应，进一步实现规模经济，降低生产成本，不断提高企业的持续盈利能力和抗风险能力。

## **(3) 项目实施有利于减少物耗能耗，提高公司产品竞争力**

2021 年 9 月 11 日，国家发改委发布《完善能源消费强度和总量双控制度方案》（发改环资〔2021〕1310 号）提出：“总体目标到 2025 年，能耗双控制度更加健全，能源资源配置更加合理、利用效率大幅提高。到 2030 年，能耗双控制度进一步完善，能耗强度继续大幅下降，能源消费总量得到合理控制，能源结构更加优化。”

为顺应国家“能耗双控”政策要求，提高公司产品的市场竞争力，有必要引入国际先进生产技术，通过能量收集和氧化残渣回收，在节约生产每吨 PTA 产品物耗水平的同时，利用催化氧化余压余热资源回收装置发电，除满足主装置正常用电外，还有多余电力可供原有 PTA 装置及全厂公用工程设施用电，仍有多余电能，实现资源循环绿色利用。引入先进生产技术可切实降低公司 PTA 吨产品的能耗和成本，增强公司的市场竞争力，为公司长期发展奠定基础。

## **(4) 化工行业环保压力持续提升，PTA 行业转型升级势在必行**

2019 年 4 月 29 日，江苏省委办公厅印发了《江苏省化工产业安全环保整治

提升方案》（苏办〔2019〕96 号文）。其中在优化提升化工产业布局中明确提出：“对安全环保规范、符合产业规划的重点骨干企业，在环境容量许可、不新增规划用地的前提下，支持技术改造，支持发展符合产业链要求的绿色高端化工项目。支持配套产业，支持完善产业链”。

近年来 PTA 技术更新换代较快，吨产品运行成本显著降低，VOCs、废水及 COD<sub>Cr</sub> 排放量显著降低。本募投项目拟采用国际先进生产工艺，该工艺技术符合《精对苯二甲酸(PTA)行业清洁生产评价指标体系(试行)》对 PTA 清洁生产的要求，具备资源集约利用、生产洁净化、废物资源充分回收等优势，可在不新增排污指标的前提下完成产能的扩建，切实提高公司 PTA 的生产技术和环保水平，促进公司产业转型升级。

## 5、项目建设的可行性

### （1）项目建设符合国家战略规划和产业政策要求

2015 年 5 月，国务院印发《中国制造 2025》，提出“加大先进节能环保技术、工艺和装备的研发力度，加快制造业绿色改造升级；积极推行低碳化、循环化和集约化，提高制造业资源利用效率；强化产品全生命周期绿色管理，努力构建高效、清洁、低碳、循环的绿色制造体系。”2019 年 4 月，江苏省发布《江苏省化工产业安全环保整治提升方案》，提出“提高化工园区发展水平。明确园区产业定位并重点发展 1-2 条主导产业链，依托龙头企业发展上下游关联度强、技术水平高、绿色安全可控的企业和项目，进一步补链、延链、强链，重点打造一批高水平化工园区。”

公司作为聚酯行业的龙头企业之一，通过投建海伦石化 PTA 技改扩能项目，能够促进产品结构优化，发挥龙头企业在“补链、延链、强链”中的带头作用，符合国家产业政策和江苏省相关产业发展方向的要求。

### （2）公司深厚的行业积累为项目开展提供有利条件

公司多年深耕瓶级聚酯切片市场，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。同时，凭借高效、节能的生产优势、规模优势、

产业链协同优势、信誉和品牌优势、区位优势，经过多年的市场开拓和沉淀，公司瓶级聚酯切片及 PTA 产品已经在客户中得到广泛的认可，形成了良好的市场声誉和品牌效应。

本次海伦石化 PTA 技改扩能项目是公司巩固强化聚酯产业上游的重要举措，是保障及扩大聚酯瓶片生产经营的关键战略。本次募投项目新增的 PTA 产能将主要供公司配套瓶级聚酯切片项目使用和对非关联第三方销售，通过以上措施可基本保障新增 PTA 产能合理消化。

### **(3) 项目建设采用先进的生产技术提升企业技术实力和环保竞争力**

根据国家工业和信息化部制定的《产业技术创新能力发展规划（2016-2020 年）》，“有机产品（精对苯二甲酸）的绿色制造工艺”被列入石化和化学工业重点发展方向之一。海伦石化 PTA 技改扩能项目将采用先进生产技术，该技术拥有百余项专利，可以降低内占地，节约设备，并实现 PTA 母液循环使用，能够有效减少废水、废弃、废固排放量，实现节能减排，同时符合环保及安全生产要求。

## **6、项目投资概算**

本项目建设投资包括工程费用、工程其他费用、预备费和铺底流动资金等支出。项目总投资 451,509 万元，其中工程费用 374,328.70 万元，工程其他费用 14,956.40 万元，预备费、铺底流动资金等项目建设的其他费用 62,223.90 万元。本项目拟使用募集资金 420,000 万元，剩余投资资金由公司自筹解决。

## **7、募投项目的经济效益评价**

本项目拟在募集资金到账后两年内完成建设，第三年投产，投产当年生产负荷达到设计生产能力的 80%，第四年达到 100%。本项目财务内部收益率为 15.29%（所得税后），投资回收期（含建设期）7.61 年（所得税后），经济效益良好。

## **8、项目备案及审批程序**

本项目已取得无锡市行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》（锡行审

投备〔2020〕68 号），登记备案项目代码：2019-320259-26-03-406189；已取得无锡市行政审批局出具的《关于江苏海伦石化有限公司 PTA 技改扩能项目环境影响报告书的批复》（锡行审投许[2021]139 号）。

## （二）补充流动资金

### 1、项目概况

本次募集资金总额中的 30,000 万元将用于补充流动资金，不超过公司本次发行募集资金总额的 30%，增强资金实力以支持公司业务的持续发展。

### 2、项目实施的必要性和可行性

#### （1）现有业务的持续发展，需要相应的营运资金支持

近年来公司业务持续发展，营业收入规模较大且保持稳健。随着业务规模的稳步扩大，公司资产规模将不断提升，营运资金需求量较大，公司为维持日常经营需要大量资金支付经营活动的现金支出。未来随着公司募投项目建设的推进，公司业务规模将进一步扩大，公司对流动资金的需求将不断增加，需要更多资金来满足营运需求。通过本次发行补充流动资金，将有助于缓解公司未来发展和扩张面临的流动资金压力，使公司财务状况得到一定程度的改善，促进公司经营业务发展。

#### （2）优化公司财务结构，增强公司营运能力

本次发行的募集资金用于补充流动资金，将提高公司的流动资产规模，保障公司运营资金正常周转，有利于公司长期稳定、健康的发展，提高公司抵御风险的能力，为公司各项业务的顺利开展提供强有力的资金保障，是公司实现持续健康发展的切实保障，具有充分的必要性。

#### （3）提高募集资金使用效率、减少财务费用支出

公司本次发行的部分募集资金用于补充流动资金，有助于充实公司日常经营所需流动资金，提升公司财务支付能力，降低资金成本，提高公司盈利能力，符合公司和全体股东的利益。

### 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

本次发行完成后，公司的总资产与净资产规模将相应提升，营运资金得到补充，资金实力进一步增强。公司能够获得充裕的长期资本投入募投项目，为公司现有主营业务的可持续发展奠定长期基础。

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

本次发行完成后，公司的总股本和净资产将有较大幅度增加。由于募集资金投资项目产生效益需要一定的过程和时间，因此，在总股本和净资产因本次发行而增长的情况下，公司每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能有所下降，存在即期收益被摊薄的风险。但从长期来看，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，将有助于公司提升核心竞争能力，提高市场占有率和巩固行业地位，有利于公司长期盈利能力的提升。

### 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，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次非公开发行股票募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，以及未来公司整体战略发展规划，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司盈利能力及整体竞争力，增强公司可持续发展能力和抗风险能力，从而为公司后续发展提供重要支撑和保障。因此，本次非公开发行募集资金运用合理，符合本公司及全体股东的利益。

江苏三房巷聚材股份有限公司

董 事 会

2021 年 10 月 28 日