

湖北回天新材料股份有限公司
年产 2 万吨高性能聚氨酯胶粘剂及年产 1 万吨车辆用新材料
建设项目可行性研究报告

一、项目基本情况

(一) 项目名称：年产 2 万吨高性能聚氨酯胶粘剂及年产 1 万吨车辆用新材料建设项目

(二) 项目实施主体：公司全资子公司湖北回天新材料（宜城）有限公司

(三) 建设地点：湖北省宜城市襄阳精细化工园区

(四) 项目性质：新建项目

(五) 项目建设内容：年产 2 万吨高性能聚氨酯胶、年产 1 万吨车辆用新材料

(六) 项目投资规模：项目总投资额约为 31,516 万元，其中：固定资产投资（项目工程造价）21,530 万元（含建设期利息），流动资金 9,986 万元。在建设期内，建设投资分两期投入，第一期投资 8,480 万元，第二期投资 12,720 万元，流动资金随生产负荷逐年增加。

二、项目可行性分析

(一) 项目的背景情况

高性能聚氨酯胶粘剂及车辆用新材料作为一类化工产品，广泛应用于食品、药品、包装、汽车、轨道交通、电子电器、航空航天、机械、木材加工等行业。由于其具有应用广、使用简便，经济效益高等许多特点，随着科技的进步和经济的发展，高性能聚氨酯胶及车辆用新材料正在越来越多地代替传统连接、密封手段，从而为各行业简化工艺、节约能源、降低成本、提高经济效益提供了有效途径，成为国民经济中不可缺少的一部分，受到越来越广泛的重视。

近年来，我国合成胶粘剂和车辆用新材料工业有了很大的发展，产量快速增长，产品档次和质量不断提升，新产品、新技术不断涌现，应用领域日益拓宽。胶粘剂和车辆用新材料已成为我国精细化工行业中最具活力的重要产业，极大地促进了汽车业、软包装、电子电器工业等支柱产业的发展。我国“十三五”期间

更是将粘合剂、车辆用新材料产品作为精细化工的发展重点领域。随着国家对有关粘胶的环保、性能等要求的逐步提高，高性能聚氨酯胶及车辆用新材料因其良好的性能及环保的特点必将迎来更为广阔的发展。

公司是国内胶粘剂行业的主导企业，经过多年不断发展壮大，目前在胶粘剂和密封胶产品的生产方面已具有较高的技术水平，并以上乘的产品质量在用户中享有较高的市场信誉。特别是近几年来，公司研发水平持续提高，在国内建立了较完善的市场销售网络及技术服务平台，公司产品的市场份额快速增长。随着销售量的快速增长，需要不断提高相关产品的生产能力。另一方面，虽然公司目前在国内同行业中处于技术领先地位，但与国际先进水平相比，在产品档次、技术含量及开发功能型产品、对胶粘剂和密封胶进行应用研究等方面仍有一定差距。公司急需通过引进配套先进设备，提高产品的技术含量和附加值，从而在巩固已有市场份额的基础上，充分利用公司市场网络的有利因素，进一步扩大销售，全面增强公司的竞争能力，使公司保持稳定发展。

公司为了进一步提高产品质量，扩大高附加值高性能聚氨酯胶及车辆用新材料的生产比例，提升公司高技术产品的产能和企业整体技术水平，抢占市场份额，提高公司的综合经济效益水平，及时提出了高性能聚氨酯胶粘剂及车辆用新材料建设项目。

（二）项目建设的必要性、可行性

本项目建设顺应了我国胶粘剂行业发展趋势，并通过引进消化吸收国外先进技术，为我国胶粘剂密封胶行业技术的提升提供平台，适应我国胶粘剂行业发展、技术提升的需要；有助于增强公司的综合实力，及时满足国内、外市场对高端胶粘剂和车辆用新材料的需要，对提升公司的盈利能力具有积极作用；并可发挥公司的龙头效应带动行业的进步，为公司的持续发展奠定坚实基础。

胶粘剂工业是国家“十三五”规划中积极发展的行业，本项目产品属国家《产业结构调整指导目录（2013年修改）》中鼓励发展的产业范畴，具有较大的市场潜力和较强的竞争能力，市场前景可观；本项目产品技术含量高，经多年研究开发已经形成成熟工艺技术，本项目在技术上是可行的；经测算，财务指标较好，具有较强的抗风险能力。

三、市场预测分析

（一）本项目目标市场

本项目中生产的聚氨酯胶粘剂主要面向食品业、饮料、日用品、医药、农药、液体洗涤剂、化妆品、电子商品及其他需保护免受损伤商品的软包装制造领域；反应型聚氨酯热熔胶面向木材加工、建材的面板复合、家用电器组装、汽车车灯组装、汽车内饰件的生产、智能手机的组装生产等领域。车辆用新材料中的制动液主要面向汽车前装市场（OEM）和汽车维修市场领域的中高端市场，涉及汽车制造厂、工程机械制造厂、汽车服务站、汽车 4S 店等市场；丙烯酸酯胶粘剂主要面向轨道交通行业、公路客运行业、电梯行业等；溶剂型粘接密封剂主要面向汽车、摩托车、机械、化工设备的各种接合面密封中高端市场，涉及汽车、摩托车、机械、化工设备的各种接合面密封领域。粘接表面处理剂主要面向汽车制造挡风玻璃粘接材料的表面处理，提高挡风玻璃与车身粘接的可靠性和耐久性，同时可应用于其他领域如高铁、建筑材料等粘接及密封的表面处理。

（二）本项目市场预测

本项目高性能聚氨酯胶粘剂产品中的国内复合软包装用粘合剂每年以 10 % 的速度增长，总趋势是向无毒、低毒、高固体含量、低粘度方向发展。随着国内软包装工业的设备、技术和生产状况以及新行业的发展，无溶剂聚氨酯粘合剂随着国内技术水平的提升和生产规模扩大，也将进入快速发展阶段。

车辆用新材料产品：其中（1）机车制动液市场——汽车行业及其后市场是国民经济的重要物质生产部门，它与整个国家经济的发展、人民生活的改善有着密切的关系。截至 2016 年底我国机动车保有量已达到 2.9 亿辆，每辆车的添加量在 500~1600g 不等，一般每 2 年或行驶 3 万公里应更换一次，目前仅国内的市场需求就在 3 万吨以上，而且未来还会继续保持高速增长。十三五期间，汽车行业也是国家重点支持的产业，汽车消费对国民经济的拉动十分明显，会带动钢铁、化工、新材料、电子电器、机械制造、人工智能等领域的快速发展，国家层面的利好政策也会相继出台，因此汽车行业的平稳快速发展可以预见，机车制动液的前景可期。（2）丙烯酸酯胶粘剂目前在上述行业中已成功进入 3 年以上，目前正是业务量高速增长时期；（3）溶剂型粘接密封剂产品在技术先进性、质量可靠性等方面，回天品牌是国内胶粘剂行业著名品牌之一。项目产品处于国内领先水平，性价比高，具有市场营销优势。（4）我国作为世界汽车制造产销第

一大国，对聚氨酯玻璃胶及配套的表面粘接处理剂需求量日益扩大，同时随着主机厂国产化的需求增强，表面粘接处理剂作为核心材料必将带动国内聚氨酯玻璃粘接胶的快速发展。

此外，项目实施后所拥有的设备等条件，可使项目产品在总产量不变的情况下，根据市场需求的变化而调整产品类型。

综上所述，项目产品在技术先进性、质量可靠性等方面，完全可以与国内合资品牌及进口品牌媲美，具有性价比优势，项目产品的市场潜力较大。此外，公司已建立了较完善的销售网络，产品占有国内胶粘剂市场相当份额，回天品牌已成为国内胶粘剂行业著名品牌之一，本项目市场定位是合理的。随着国家对环保型胶粘剂应用的逐步重视，市场对高品质、高性能的聚氨酯胶粘剂和车辆用新材料的需求进一步增大，本项目产品将具有较好的市场前景。

四、生产规模及产品方案

	项 目 名 称	单 位	数 量
1	高性能聚氨酯胶粘剂	吨/年	20000
(1)	高性能软包装胶	吨/年	10000
(2)	反应型聚氨酯热熔胶	吨/年	10000
2	车辆用新材料	吨/年	10000
(1)	机车制动液	吨/年	6780
(2)	丙烯酸酯胶粘剂	吨/年	2200
(3)	溶剂型粘接密封剂	吨/年	1000
(4)	表面粘接处理剂	吨/年	20

考虑到市场开发进度等实际情况，项目按两期进行施工：

(1) 第 1 期建设规模为：年产 1 万吨高性能软包装胶及年产 3000 吨车辆用新材料（包括制动液年产 2000 吨；丙烯酸酯年产 660 吨；溶剂型粘接密封胶年产 320 吨；粘接表面处理剂年产 20 吨）；

(2) 第 2 期建设规模为：年产 1 万吨反应型聚氨酯热熔胶及年产 7000 吨车辆用新材料。

五、建厂条件和厂址选择

本项目拟建地位于湖北省宜城市襄阳精细化工园区，占地面积为 130 亩（86671.62 平方米），其用地性质为工业用地。位于襄阳、荆门、宜昌经济发展金三角的中心，是湖北省“一江（长江）两线（汉十、襄荆高速）”经济带重要区域，是襄阳大都市区的产业发展的重要组成部分。公路、铁路运输便利，区位

优势明显，交通条件良好。工业园区内基础设施比较完善。项目对区域环境质量影响较小，符合该地区城镇规划要求。

六、环境保护和劳动安全卫生

本项目充分考虑了环境保护的因素，按照清洁生产的要求，原料路线、工艺技术选择了污染少、运行可靠、稳定的方案，结合科学、严格的管理，污染将尽可能地消灭在工艺生产过程中，从根本上减少污染物的排放，减轻对环境造成的影响。本项目对相应的污染源都采用了必要的环保措施治理污染，使拟建项目实现达标排放，并将污染控制在一个相对较低的程度，项目投产后不会使其所在区域环境质量恶化。

公司设置专门的安全卫生管理、监督机构，配备专职安全人员，负责安全教育，协调和组织预防工作。

七、项目实施规划

实施进度计划：本项目建设第1期为16个月，预计为2017年10月至2019年2月；第2期为16个月，根据市场开拓情况而定。

八、投资估算和资金筹措

项目投资估算：

序号	项目	金额（万元）	比例
1	建筑工程费	8,500	26.97%
2	设备购置费	6,560	20.81%
3	安装工程费	1,636	5.19%
4	其他费用	4,504	14.29%
5	建设期银行贷款利息	330	1.05%
6	流动资金	9,986	31.69%
	合计	31,516	100%

项目资金来源为：项目工程造价中公司2014年度非公开发行股票节余募集资金（截至2017年6月30日的节余募集资金（含利息）7,817.4239万元，最终金额以股东大会审议通过后具体实施时募集资金专户剩余资金实际划转金额为准）和自有资金共计16,530万元，银行贷款5,000万元，流动资金全部为公司自筹。

九、项目经济效益分析

经财务测算，预计该项目建成投产后，满负荷时销售收入为 70,104 万元，年均销售收入 58,836 万元，年均新增税后利润 8,532 万元，从项目开始年计，7 年内可收回全部投资。投资利润率为 36.1%，投资内部收益率税后为 32.9%。从以上各项经济指标可看出，该项目经济效益较好，各项指标均高于行业基准值。

十、项目实施面临的风险及应对措施

本次投资设立全资子公司并新建项目还处于筹备阶段，未来发展面临周围社会配套、环境风险、工程建设、经营管理、市场拓展等方面不确定性带来的风险，同时，本次对外投资尚需获得相关政府部门的批准或备案。

公司将加强内部协作机制的建立和运行，建立完善的内部控制制度和科学、系统、规范化的管理体系，加强过程实施和监控管理，以不断适应业务要求及市场变化，积极防范和应对上述风险。

十一、结论

通过对项目的产品方案、市场分析、建设规模及条件、工程技术方案、投资及财务情况等方面进行分析，本项目实施符合国家产业政策，项目建设基础条件好，建设条件具备，建设规模合理，技术成熟、产品市场前景广阔，项目建成后经济效益好，社会效益显著，项目的实施是可行的。投资建设本项目，对于企业发展循环经济、提高经济效益和产品竞争力及可持续发展具有重要意义。

湖北回天新材料股份有限公司

2017 年 8 月 24 日