

## 辽源得亨股份有限公司项目投资公告

### 特别提示

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

### 重要内容提示

- 投资数量: 4.5 亿元人民币
- 投资期限: 建设期预计 2-3 年, 根据项目所需资金筹集到位数额、时间及市场状况滚动实施投资建设

- 投资项目名称: 5000 吨/年差别化氨纶工程

- 投资收益率: 以目前市场产品价格及销售状况预测, 项目建成达产后, 平均每年可实现销售收入 50000 万元, 利润总额 8100 万元, 税金 2673 万元; 投资利润率 18.95%, 投资利税率 25.2% $\%$ , 投资回收期 5.5 年。

### 一、投资概述

董事会于 2003 年 6 月 15 日召开四届八次会议, 审议通过了“5000 吨/年差别化氨纶工程”项目。该项目的投资需提交即将召开的临时股东大会审议批准后实施。

### 二、投资主体介绍

“5000 吨/年差别化氨纶工程”项目的投资主体为本公司。

### 三、项目基本情况

#### (一)、项目具体内容:

本公司作为氨纶生产企业, 要提高企业自身竞争力和抗风险能力, 必须要达到合理的经济规模。据此, 本项目结合现有实际情况, 争取国家政策支持, 拟在短时间内滚动实施投资, 在现有基础上, 消化吸收引进技术, 加大设备国产化水平, 确定扩产建设 5000 吨/年差别化氨纶工程。

本项目产品品种为差别化氨纶。

本项目为氨纶生产的扩建工程, 土建及公用工程在利用原有大部分工程外, 适当扩建一部分, 并在满足工艺生产的前提下, 尽量做到经济、适用、美观。

(二)、投资进度: 本项目所需投资在 4.5 亿元左右, 其中 30% 利用公司自筹、寻求项目其他合作伙伴合资合作, 70% 以金融机构融资, 项目的资金需求将采取多渠道多方式解决来源问题, 因此, 项目的投资进度将视资金到位时间、数额并根据市场发展状况, 滚动投资实施建设。

#### (三)、项目的可行性分析:

1、国内市场对氨纶产品数量需求的日益增长, 特别是对高水平的差别化氨纶产品的需求, 是建设本项目的主要依据。

我国氨纶产品 2001 年底产量为 1.5 万吨, 需求 3 万吨。截止到 2002 年末产量为 2.5 万吨, 需求 4.5 万吨。预计今年我国氨纶市场需求量将达到 6 万吨, 目前国内生产的普通氨纶产品产量已满足不了市场需求, 需要大量进口, 而差别化氨纶纤维产品的市场则前景更加广阔。

2、建设本项目是提高氨纶装置设备国产化、降低投资成本的需要。目前国内氨纶装置多为引进日本技术和设备, 由于外方提供技术和设备, 国家为此花费了大量外汇。因此, 在引进多套装置的基础上, 进一步消化吸收国外技术, 提高设备国产化率是摆在氨纶行业面前的当务之急。此项目投资比较以引进为主的同等项目可降低投资 46% 左右。为此, 公司实施本工程是符合发展趋势、是适时和必要的。

3、本公司实施差别化氨纶工程的有利条件。

(1) 本公司在已有差别化氨纶纤维生产线基础上, 再扩产建设 5000 吨/年生产能力, 其技术软件不需要重复引进, 在消化吸收国内外技术的基础上, 提高设备国产化率, 投资比大幅度

下降,比一期工程下降 50%左右。

(2)本项目在厂区预留地扩建,除生产装置外只对与之有直接关系的公用工程进行填平补齐、改造,其他如辅助生产、生活福利设施等完全可以利用不需增设。无需新增土地,不占用农田,并可节省项目投资。

(3)本公司的差别化氨纶弹性纤维建成投产以来,已在国内畅销并与近百家用户建立了稳定的供求关系,可谓销售渠道畅通。因此本项目产品可循既有渠道销售,无需重新开拓市场。

#### (四)市场前景预测

##### 1、全世界氨纶生产现状

早期氨纶生产能力的增长主要由氨纶制造技术大国美国和日本推动,在九十年代中后期氨纶制造业与其他纺织业一起腾飞,一跃成为世界氨纶生产第一大国。而近年由于我国、新加坡凭借东亚地区良好的消费市场,通过引进技术或合资建厂,使生产能力迅速上升,把全球氨纶产销中心拉向东亚地区,奠定了未来几十年世界氨纶发展的地区格局。2000 年全世界氨纶生产能力达到了 20.30 万吨,2001 年达到了 21.69 万吨,2002 年 6 月达到 22.42 万吨。

##### 2、国内氨纶生产现状

我国氨纶生产始于 1989 年但一直发展缓慢,到止国内已有氨纶生产企业 18 家,主要为烟台、连云港、浙江、绍兴、嘉兴以及上海杜邦等氨纶公司总共 2 万吨的生产能力。

##### 3、国内外氨纶产品需求预测

氨纶的世界市场需求,1990 年为 5 万吨以上,1995 年为 8 万吨左右,1998 年为 12 万吨,2000 年为 16 万吨左右,预计到 2005 年需要 25 万吨左右。

我国氨纶生产起步较晚,但随着纺织科技的日新月异的进步,氨纶及其制品生产的新工艺、新技术也不断涌现,使氨纶的应用得到了极大的拓展。一方面,传统应用领域的氨纶用量还在继续扩大;另一方面,诸多新兴领域的用量在迅速增长,这正是我国氨纶市场需求快速增长的主要动力。正是由于氨纶应用领域扩展和应用技术的提高,使氨纶的应用延伸至大部分针织品,可以与涤纶、锦纶、晴纶、TENCEL、粘胶、棉花、蚕丝等大部分化纤及天然纤维搭配使用,并能有效地改变相应织物的穿着舒适性,我们相信未来氨纶需求并不会完全受时尚左右,氨纶纤维的平民化趋势不可阻挡,因此,氨纶需求量成长前景应该是良好的。

近几年来,我国氨纶需求量增长都保持在 40%以上,而 2004 年、2005 年由于受加入 WTO 后配消的影响,增长率有望保持在 20%、15%,2006 年—2008 年由于奥运效应,增长率可望保持在 10%,2008 年后将降到 10%以下。按此推算,2003 年需求量将达 6.76 万吨,2004 年将达 8.11 万吨,2005 年需求量将达 9.33 万吨,2010 年将接近 15 万吨。另据有关资料介绍,我国 2002 年 1—9 月份共进口氨纶 2.5 万吨,全年用量不少于 5 万吨。因此,目前我国的氨纶的生产能力满足不了市场的需求,同时我们也应看到目前我国部分氨纶企业在扩建,这在一定程度上提高了我国氨纶的市场竞争力,对我国氨纶企业,一方面要在现有基础上扩大生产规模,尽快达到合理的经济规模,另一方面提高氨纶产品的差别化和功能化,开发高附加值的氨纶产品,因此,提出在现有氨纶生产规模基础上扩产建设 5000 吨/年差别化装置,是使公司的氨纶产品达到合理经济规模,实施产业结构调整,提高产品市场占有率、提高公司经济效益的迫切需要,也是市场的发展需求。

#### 四、投资的目的和对公司的影响

本次投资的目的如前第三项所列示。

##### (一)本次投资的资金来源

本次投资的资金来源为非募集资金。本项目所需投资在 4.5 亿元左右,其中 30%利用公司自筹、寻求项目其他合作伙伴合资合作,70%以金融机构融资,项目的资金需求将采取多渠道多方式解决来源问题,因此,项目的投资进度将视资金到位时间、数额并根据市场发展状况,滚动投资实施建设。

## (二) 该项投资未来对公司的影响及可能产生的风险

### 1、该项目的投资对公司的影响

本项目总投资 4.5 亿元左右, 固定资产投资约 4.0 亿元, 流动资产 5000 万元。

项目的建设期力争 2—3 年完成, 并视所需资金筹集到位数额及市场状况滚动实施。

按照目前市场状况, 预计项目建成达产后, 每年平均销售收入可实现 50000 万元, 利润总额 8100 万元, 税金 2673 万元; 投资利润率 18.95%, 投资利税率 25.2%, 投资回收期 5.5 年。

### 2、项目的投资风险及相应对策

#### (1) 市场方面的风险

随着国内氨纶产品应用技术开发的不断深入, 其市场需求迅猛增长, 产量也不断扩大。据中国化纤协会的统计预测, 我国目前氨纶生产能力约 2.4 万吨, 而市场氨纶需求总量 2003 年将达到 6 万吨, 国内氨纶的自给率约占 44%。今后几年氨纶的产品将处于供不应求的卖方市场。在这种情况下, 现有氨纶生产企业均在扩大生产规模, 增加市场占有率。因此, 不排除个别企业盲目扩产加剧市场竞争的可能。对此, 我们将加快项目的实施进度, 争取早日实现达产满足生产能力, 在保证现有市场份额的情况下, 扩大市场占有率, 在确保投资回报的同时最大限度地规避市场方面所带来的风险。

#### (2) 价格方面的风险

随着各企业生产能力的扩大和引进技术的消化吸收, 市场用途不断拓宽, 用量不断增加的同时, 常规品种氨纶产品价格会逐渐下降, 但差别化氨纶产品的价格将以其差别化的性能在价格方面具有合理的比较优势。为此, 我们在进行项目论证时会充分考虑到价格的因素, 将以相对保守的价格作为保底价格对未来产品市场价格进行测算, 就价格因素可能造成的影响, 作了充分的准备。

#### (3) 原材料方面的风险

氨纶的主要原材料聚醚二醇 (PTG) 和二异氰酸酯 (MDI), 是石化产品, 目前依靠进口, 因此, 受国际原油市场变化的影响较大, 原材料的组织在一定程度上受国际贸易方面的影响而存在一定的风险。国内现有 3 家石化企业正在建设 PTG 和 MDI 的生产装置, 预计在 1.5—2 年内投产。在此之前原材料的供应会受国际市场的影响, 2 年之后原材料方面的风险将不存在。

#### (4) 环境保护方面的风险

该项目的环境影响报告书已经吉林省环保局批准。采取成熟的 DMAC 回收处理措施对溶剂予以回收, 其设备已在前期 2500 吨生产线上采用, 效果达到环保标准, 无环保风险。

#### (5) 技术方面的风险

该项目采用日本日清纺干法纺丝生产技术, 是在原有引进国际上九十年代末, 从工艺、设备、能源、环保等方面综合比较成本最低, 产品档次最高的新技术基础上, 有所创新和突破, 产品性能和档次进一步提高, 因此技术上不含风险。

## 五、备查文件目录

- 1、经董事长和与会董事签字确认生效的董事会决议;
- 2、《5000 吨/年差别化氨纶工程项目建议书》。

辽源得亨股份有限公司董事会

2003 年 6 月 15 日