

**天津利安隆新材料股份有限公司**  
**2020 年度向特定对象发行股票并在创业板上市**  
**募集资金使用可行性分析报告**

为积极推进现有项目建设进展，进一步完善公司的产品序列，优化产品结构，增强公司核心竞争力，天津利安隆新材料股份有限公司（以下简称“公司”）拟向特定对象发行股票并在创业板上市（以下简称“本次发行”），拟募集资金总额不超过 100,000.00 万元。公司对本次发行募集资金使用的可行性分析说明如下：

### 一、本次募集资金的使用计划

本次发行募集资金总额不超过 100,000.00 万元（含），扣除发行费用后拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金金额
1	年产 12.5 万吨高分子材料抗老化助剂项目一期工程	126,600.64	54,000.00
2	5,000 吨 HALS（受阻胺类光稳定剂）产品扩建项目[注]	21,060.44	16,000.00
3	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
<b>合计</b>		<b>177,661.08</b>	<b>100,000.00</b>

注：该项目分三期建设，其中本次发行募集资金拟投资建设第三期项目。

若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟以募集资金投入金额，在最终确定的本次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、优先顺序及各项项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

### 二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

#### （一）本次募集资金投资项目的必要性

## 1、积极响应落实国家产业政策，助力高分子材料行业高质量发展

材料是工业的基础，对国家制造业发展有着至关重要的影响，材料工业已成为全球工业竞争的焦点，我国也已明确将新材料列为重点突破发展的战略领域之一。在目前三大工业基础材料中，高分子材料具有原料来源丰富、合成相对容易、加工温度低、密度低、性能多样等优势，是新材料产业发展的重点之一。2015年5月国务院发布的《中国制造2025》指出，要以高性能结构材料、功能性高分子材料等新材料为发展重点。2016年12月，国家发改委、工信部、科技部和财政部联合发布的《新材料产业指南》进一步指出，要以包括高端聚烯烃、特种合成橡胶及工程塑料等先进化工材料在内的材料为重点，加快推动先进基础材料工业转型升级。

高分子材料性能具有较好的可塑性，但几乎所有高分子材料的每一种性能都依赖相对应的化学助剂实现，并直接决定了高分子材料在工业体系中所能实现的技术复杂度和最终工业产品的质量性能。高分子材料化学助剂是高分子材料性能表达的关键性成分之一，近年来随着技术水平的提升，高分子材料化学助剂制造商不断开发出能实现高分子材料更多特殊性能和更高应用水平的产品，推动着高分子材料行业在创新中不断发展。因此，大力发展高分子材料化学助剂行业，对于促进我国高分子材料行业高质量发展，抢占全球新材料竞争制高点具有重要的战略意义。

## 2、通过募投项目建设，提升公司高分子材料抗老化助剂的生产能力，进一步丰富产品序列，为公司长远发展储备丰富的动能

经过多年的发展，公司已成为国内高分子材料抗老化助剂行业的龙头企业之一。为满足下游客户日益增长的高分子材料抗老化助剂需求，公司已先后在天津汉沽、宁夏中卫等地建立多个生产基地，并通过并购重组等方式进一步完善产品线和产能布局。伴随着公司产能的不断增长，公司凭借产品、技术、品牌和服务优势，经营规模增长较快，公司高分子材料抗老化助剂生产量从2017年的2.45万吨增加至2019年的4.80万吨，年复合增长率达39.84%；销量从2017年的2.37万吨增加至2019年的4.17万吨，年复合增长率达32.72%。与此同时，随着公司抗老化助剂产品种类不断丰富，虽然部分产品可以实现共线生产，但生产设备需要停产、清洗和安检之后才能投入不同产品的生产，频繁地切换生产不同产品将在一定程度上影响公司产能的释放。在此背景下，公司实际产能利用已趋于饱和，但供应能力的稳定性是

影响大型跨国客户选择供应商的主要因素之一，若公司没有富余产能及时满足大型跨国客户的订单需求，将严重影响与重要客户的合作关系。

本次发行募集资金将运用公司的技术储备并契合市场需求，分别在广东珠海、河北衡水新建抗氧化剂和光稳定剂产能，在提升公司核心产品市场供应能力的同时，还将进一步丰富公司的产品序列，优化产品结构，实现更多的 U-PACK 产品创新。本次募集资金投资项目的实施将进一步提升公司的综合竞争力，系公司为巩固并扩大在高分子材料抗老化助剂领域的行业地位、提升市场占有率、增强客户粘性的重要战略布局，将为公司长远发展储备丰富的动能。

### **3、抢抓行业竞争格局重构的发展契机，积极推动公司实现“做高分子材料抗老化技术全球领导者”的发展愿景**

近年来，随着行业技术水平不断提升、客户需求日益提高、环保要求逐年加强、市场竞争日趋激烈，国内高分子材料抗老化助剂行业落后产能加速淘汰，产业结构逐渐向“规模化、集约化、专业化”方向调整，行业集中度逐年改善，行业内部分企业积极通过并购重组、产能扩张等方式抢抓市场机遇，提升发展空间。公司作为国内高分子材料抗老化助剂行业的龙头企业之一，通过本次募投项目的实施，有助于公司顺应行业发展趋势，抢抓行业竞争格局重构的发展契机，进一步夯实在高分子材料抗老化助剂领域的领先地位，积极推动公司实现“做高分子材料抗老化技术全球领导者”的发展愿景。

#### **(二) 本次募集资金投资项目的可行性**

##### **1、下游应用市场稳步增长，为本次募投项目产品创造了良好的市场空间**

高分子材料抗老化助剂是高分子材料行业的伴生行业，其发展程度与高分子材料行业的发展密切相关。高分子材料尤其是塑料、橡胶、化纤、涂料、胶黏剂这五大高分子材料已经广泛应用于国民经济各个领域。随着经济的不断发展，人们对物质生活要求的提高，推动了高分子材料尤其是高端材料的需求不断扩大，并带动上游高分子材料抗老化助剂需求的增长。根据 Markets and Markets 数据，预计 2017-2022 年全球包括抗氧化剂、光稳定剂等在内的高分子材料稳定剂市场规模复合增长率将达到 4%，从而为本次募投项目产品创造了良好的市场空间。

## **2、公司优秀的管理团队为本次募投项目实施积累了丰富的经验**

公司拥有一支优秀、稳定的管理团队，经验丰富、各具所长，具有良好的协同效应。公司核心管理团队持续稳定，长期专注于高分子材料抗老化技术的研发和市场营销，具有深厚的行业背景和技术产业化经验。其中，核心团队成员李海平先生、孙春光先生、毕作鹏先生、孙艾田先生、叶强先生等人是我国较早从事化工技术创新和产业化的专业团队之一，拥有 20 年以上的高分子材料抗老化技术研发、应用和客户服务经验，对行业技术、发展趋势及公司发展战略具有深刻的理解和认识，为本次募投项目的实施积累了丰富的经验。与此同时，经过多年的内部培养，公司已形成一支梯队化的人才队伍，2.0 年轻管理团队已经基本接手公司日常经营管理工作 and 研发工作，其中大部分成员已经在公司工作 10 年以上，具备较为丰富的管理、研发经验，为项目的顺利实施提供了充足的人才保障。

## **3、公司拥有较强的研发能力和深厚的技术储备，为本次募投项目顺利实施奠定了坚实的技术基础**

高分子材料化学助剂行业是一个技术密集型行业，公司高度重视技术研发工作，始终坚持创新驱动发展的理念。经过多年的发展，公司聚集了一大批行业权威技术专家，组建了一支经验丰富的研发团队，具有较强的产品研发、技术创新和技术服务能力；公司与天津大学、浙江大学、浙江工业大学等高校积极开展产学研合作，加速公司创新步伐。通过持续的技术研发和产业化应用，公司已全面掌握抗氧化剂和光稳定剂等抗老化助剂产品的核心技术，并以此为基础逐步向 U-PACK 技术领域和高分子材料其他助剂领域进行技术研发拓展。截至 2020 年 6 月底，公司已取得专利 92 项，其中发明专利 55 项，实用新型专利 37 项。公司是国家高新技术企业，设立了博士后科研工作站，利安隆企业技术中心被国家发改委、科技部、财政部、海关总署、国家税务总局联合认定为“国家企业技术中心”。公司先后荣获“天津市专利金奖”“天津市科学技术进步奖二等奖”“天津市科技领军企业”“2019 中国精细化工百强”“2019 中国石油和化工企业 500 强”等荣誉，多个项目入选国家火炬计划，产品先后获评“国家重点新产品”“天津市重点新产品”。公司较强的研发能力和深厚的技术储备，为本次募投项目顺利实施奠定了坚实的技术基础。

## **4、公司完善的营销网络和优质的客户群体为项目新增产能消化提供有力保障**

公司深耕高分子材料抗老化助剂行业近 20 年，始终坚持“以客户为中心”的经营理念，通过设立于香港、美国、德国、日本的下属公司，以及全球多个地区的分销商一起构成覆盖全球的营销网络，并在接近客户集中的地区设立仓库，为客户提供快速反应、72 小时配送供应的本土化服务。凭借优质的产品、稳定的供应和良好的服务，公司得到了下游客户的广泛认可和高度评价，积累起了包括巴斯夫、DSM、朗盛、科思创、科莱恩等在内的一大批全球知名高分子材料客户群，并被多家大客户评为年度供应商。依托完善的营销网络和优质的客户群体，公司一方面可以逐步提高在现有客户采购中所占的比重，并能通过现有优质客户的推荐取得客户体系内其他关联企业的订单；另一方面，公司可以通过系列化产品形成的集成供应能力，向客户实施渐进式拓展，并获得新的业务机会，从而为新增产能消化提供有力保障。

### 三、本次募集资金投资项目的具体情况

#### （一）年产 12.5 万吨高分子材料抗老化助剂项目一期工程

##### 1、项目基本情况

项目名称	年产 12.5 万吨高分子材料抗老化助剂项目一期工程
项目实施主体	利安隆（珠海）新材料有限公司
项目实施地点	广东省珠海市高栏港经济技术开发区石油化工区石化六路南侧
项目实施土地来源	自有，土地证号：粤（2018）珠海市不动产权第 0049141 号
项目概述	本项目计划利用利安隆珠海自有土地，进行年产 12.5 万吨高分子材料抗老化助剂项目一期工程建设。该项目总投资 126,600.64 万元，项目建成后 will 形成 6 万吨/年的高分子材料抗老化助剂产能，其中抗氧剂 168、抗氧剂 1010、抗氧剂 1076、抗氧剂 1135、抗氧剂 5057/5067 等产品各 1 万吨/年，抗氧剂 3114、抗氧剂 245 等产品各 0.5 万吨/年。

年产 12.5 万吨高分子材料抗老化助剂项目一期工程系公司首次公开发行募集资金变更后的投资项目，由于首次公开发行募集资金变更后拟投资金额低于项目预计投资总额，差额部分公司原计划主要通过银行贷款予以解决。为了积极推进该项目建设、降低融资成本、增强抗风险能力，公司经过审慎的研究，拟通过本次发行募集资金继续投入该项目。该项目与首次公开发行募集资金变更时确定的实施主体、实施地址、主要建设内容、设计产能等均保持一致，但由于项目规划距今已超过两年，且随着项目的实施，部分情况相较于原计划已发生变化，公司基于谨慎性原则，

根据目前的实际情况对项目可行性分析及效益测算进行了修订和更新。

## 2、项目投资概算

本项目总投资额为 126,600.64 万元，投资概算情况如下：

序号	投资项目	投资金额（万元）	占总投资比例
1	工程建设费用	88,899.25	70.22%
1.1	建筑工程费	30,959.84	24.45%
1.2	设备购置费	45,404.42	35.86%
1.3	安装工程费	12,535.00	9.90%
2	工程建设其他费用	13,296.06	10.50 %
3	预备费	3,305.51	2.61%
4	建设期利息	1,048.60	0.83%
5	铺底流动资金	20,051.21	15.84%
合计		<b>126,600.64</b>	<b>100.00%</b>

本项目中，公司拟使用募集资金投入 54,000.00 万元，项目剩余部分所需资金将由公司自筹资金补足。

## 3、项目经济效益评价

本项目投产后运营期预计年均实现销售收入 138,928.48 万元，年均净利润为 24,030.86 万元，具有良好的经济效益。

## 4、相关部门的审批情况

本项目已取得珠海市高栏港经济区发展和改革局出具的《广东省企业投资项目备案证》（投资项目统一代码：2018-440404-26-03-802624），以及珠海经济技术开发区高栏港经济区管理委员会规划建设环保局出具的《关于利安隆（珠海）新材料有限公司年产 12.5 万吨高分子材料抗老化助剂项目一期工程环境影响报告书的审批意见》（珠港环建〔2019〕39 号）。

### （二）5,000 吨 HALS（受阻胺类光稳定剂）产品扩建项目

#### 1、项目基本情况

项目名称	5,000 吨 HALS（受阻胺类光稳定剂）产品扩建项目
------	------------------------------

项目实施主体	利安隆凯亚（河北）新材料有限公司
项目实施地点	河北衡水高新技术产业开发区新型功能材料产业园冀衡路9号
项目实施土地来源	新增建设用地，已通过招拍挂程序取得土地使用权，并已缴纳土地款，目前正在履行相关办证程序
项目概述	本项目分三期建设，项目总投资为28,000万元。其中，一期、二期项目利用原有土地厂房进行改造和扩产，项目建设资金由公司自筹资金解决。截至目前，一期、二期项目已建成投产。本次发行募集资金拟投资建设三期项目，计划新增土地和房产进行产能扩建。三期项目总投资为21,060.44万元，项目建成后将形成光稳定剂HA88产能1,000吨/年、光稳定剂119产能500吨/年。

## 2、项目投资概算

本项目总投资额为21,060.44万元，投资概算情况如下：

序号	投资项目	投资金额（万元）	占总投资比例
1	工程建设费用	16,189.28	76.87%
1.1	建筑工程费	7,446.40	35.36%
1.2	设备购置费	8,248.00	39.16%
1.3	安装工程费	494.88	2.35%
2	工程建设其他费用	2,539.32	12.06%
3	预备费	593.33	2.82%
4	铺底流动资金	1,738.50	8.25%
合计		<b>21,060.44</b>	<b>100.00%</b>

本项目中，公司拟使用募集资金投入16,000.00万元，项目剩余部分所需资金将由公司自筹资金补足。

## 3、项目经济效益评价

本项目投产后运营期预计年均实现销售收入11,998.73万元，年均净利润为3,554.60万元，具有良好的经济效益。

## 4、项目备案和环评情况

本项目已取得河北衡水高新技术产业开发区行政审批局出具的《企业投资项目备案信息》（备案编号：衡高审技改备字〔2019〕11号），以及衡水市生态环境局出具的《关于衡水凯亚化工有限公司5000吨HALS（受阻胺类光稳定剂）产品扩建项

目环境影响报告书的批复》（衡环评〔2019〕23号）。

### （三）补充流动资金项目

#### 1、项目概况

公司拟将本次发行募集的部分资金用于补充流动资金，金额为 30,000.00 万元，以增强公司资金实力、支持公司业务发展。

#### 2、项目实施的必要性

##### （1）公司业务快速发展，流动资金需求日益加大

受益于高分子材料行业的发展和公司综合竞争实力的持续提升，公司经营规模持续扩大，2017-2019 年公司分别实现营业收入 114,240.99 万元、148,774.93 万元、197,831.15 万元，复合增长率达到 31.59%。高分子材料抗老化助剂行业属于资金、技术密集型行业，伴随着业务规模的持续扩张和研发投入的增加，公司对流动资金的需求也相应增加。目前，公司主要通过经营积累、银行借款等渠道筹集生产经营所需的流动资金，受融资利率、可使用借款额度等因素的影响，后续持续增加银行借款融资存在一定的不确定性且将增加公司的运营成本，从而对公司未来业务持续稳健发展带来一定的影响。通过本次发行募集资金补充流动资金，将有效满足公司日益增长的流动资金需求，从而有利于公司的持续健康发展。

##### （2）优化资本结构，增强抗风险能力

近年来，公司把握行业发展机遇，积极通过银行贷款等方式筹集资金，逐步加大项目投资力度和投资规模，资产负债率有所提高。截至 2020 年 6 月末，公司资产负债率达到 39.97%，并呈现增长的趋势，从而在一定程度上影响公司财务结构的稳健性。同时，随着行业竞争加剧，保持一定规模的流动资金，有助于提高公司应对市场环境不利变化的能力，帮助公司抢占市场先机，避免因资金短缺而错失良机。通过本次发行募集资金补充流动资金，将进一步优化公司资本结构，增强公司财务结构的稳健性和抗风险能力。

##### （3）降低财务费用，提升公司盈利水平

银行贷款等融资方式在为公司发展提供资金保障的同时，也增加了公司的财务



成本，且随着融资金额和资产负债率水平的提升，融资成本将进一步增加，从而加重公司的财务负担。通过本次发行募集资金补充流动资金，将减少公司未来银行贷款金额，节省公司财务成本，提升公司盈利水平。

### **3、项目实施的可行性**

公司本次发行募集的部分资金用于补充流动资金符合公司所处行业发展现状及公司当前实际发展情况，有利于增强公司资本实力，满足公司日常业务经营的资金需求，为公司长期可持续发展奠定稳健的财务基础。公司本次发行募集的部分资金用于补充流动资金，符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

## **四、本次募集资金使用对公司经营管理、财务状况的影响**

### **（一）本次募集资金使用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以及公司整体战略发展规划，与公司现有主营业务紧密相关，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目建成后将进一步扩大公司高分子材料抗老化助剂产能，为公司带来新的利润增长点。同时，借助本次募集资金投资项目的实施，将进一步提升公司市场占有率和行业竞争力，巩固公司在行业内的领先地位，促进公司健康、可持续发展。

### **（二）本次募集资金使用对公司财务状况的影响**

本次发行募集资金到位后，公司资产总额与净资产总额将同时增加，资金实力将得到有效增强。与此同时，由于本次发行后总股本将有所增加，募集资金投资项目产生的经营效益在短期内无法体现，因此公司的每股收益在短期内存在被摊薄的可能。但是，随着本次募集资金投资项目建成投产以及效益的实现，将增加公司营业收入与净利润水平，为公司未来发展提供有力支持，并进一步增强公司的可持续发展能力。

## **五、募集资金投资项目可行性分析结论**

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策、行业发展趋势和公

司发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，有利于提升公司的市场竞争力和盈利能力。因此，本次募集资金投资项目合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

天津利安隆新材料股份有限公司

董 事 会

2020年8月24日