

## 山东隆华新材料股份有限公司 关于对深圳证券交易所问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

山东隆华新材料股份有限公司（以下简称“隆华新材”或“公司”）于2022年4月22日收到深圳证券交易所下发的《关于对山东隆华新材料股份有限公司的关注函》（创业板关注函〔2022〕第211号，以下简称“关注函”）。公司及时组织相关人员对关注函提出的有关问题进行了认真的核查，现将有关情况回复如下：

2022年4月20日，你公司披露《关于投资建设隆华高材108万吨/年PA66项目的公告》称，你公司拟以全资子公司山东隆华高分子材料有限公司为项目实施主体，在山东省淄博市高青县化工产业园区投资建设108万吨/年PA66项目，项目总投资约73亿元，建设期自2022年至2028年，占地1800余亩，项目分三期建设。本项目全部建成投产后，可实现年均营业收入约248.4亿元，年均利润总额22.51亿元。我部对此表示关注，请你公司补充说明以下事项：

1. 请你公司说明你公司截至目前在相关产品领域的技术、人员储备情况，与你公司现有主营产品是否存在协同性，并结合行业发展趋势、市场供求关系、你公司在相关领域的竞争优势、项目各期具体建设周期及建设规划等进一步详细论证说明本次项目建设规模的必要性、合理性及可行性，以及相关产能的消化能力，是否存在产能过剩风险，该项目是否属于高污染、高耗能项目，同时充分提示项目投资因审批、市场、技术、环保、财务、管理等因素可能存在的风险。

回复：

（一）目前公司在相关产品领域的技术、人员储备情况

1、目前公司全资子公司山东隆华高分子材料有限公司(以下简称隆华高材)已与扬州惠通科技股份有限公司(以下简称扬州惠通)就 PA66 项目技术服务及一期项目设备采购事宜达成合作意向,隆华高材 PA66 项目由扬州惠通提供技术指导,PA66 采用己二酸与己二胺为原料,先按等比例混合后生成尼龙 66 盐,再进行聚合、脱水、冷却、切片等工序,最后制得尼龙 66 颗粒。扬州惠通在 PA66 领域技术成熟可靠并有一定的先进性。扬州惠通已为国内多家 PA66 知名企业提供技术支持。

2、公司高度重视技术研发人员培养储备。截止 2021 年底,公司技术人员达 39 人,占公司总人数的 13.04%,较 2020 年底增加 13 人。公司已在现有聚醚业务中培养技术人员,为公司后续化工新材料项目提供技术人员储备。同时,公司将继续招聘、引进 PA66 领域的专业技术研发人才,为 PA66 项目的发展提供技术力量。

## (二) 与公司现有主营产品是否存在协同性

### (1) 生产工艺相近

聚醚生产工艺与 PA66 生产工艺都是聚合反应,均需要通过精准的控制进料比列、反应温度、反应压力等操作条件制得不同的产品,反应均为放热反应,操作控制条件类似,公司在 10 余年的聚醚多元醇的生产中积累了丰富的聚合生产经验,所有操作人员均取得了聚合反应操作证,在现场管理中能确保 PA66 产品的质量及安全生产。

### (2) 产品特点相近

1) 聚醚与 PA66 均是高分子聚合材料,产品的分子量、聚合度、粘度指标都是产品的关键参数,对下游制品的影响较大,结合聚醚生产经验,在尼龙 66 产品质量控制中能够保证产品质量。

2) 两种产品都具有很大改性空间,如材料的阻燃、低气味、耐候性上均有共同的开发方向,目前我公司已在聚醚多元醇低气味及阻燃材料上进行了多项实验,积累了丰富的经验,未来相关经验可应用于尼龙 66 的改性产品,增加产品的附加值。

3) 产品都具有牌号多、应用领域广的特点,均需要根据客户需求进行定制化生产,满足不同客户的需求。

### （3）质检及研发工艺相近

1) 公司现有高分子聚合物检测的仪器设备，能有效的控制产品指标，对产品物性如硬度、回弹、耐磨、耐热、撕裂、拉伸等指标进行检测，对产品性能进行综合评定，能够满足 PA66 主要指标的质检工作。

2) 公司具备开发定制化高分子聚合材料的能力，拥有专业的研发团队，检测设备 50 余台套，设有 5L/10L/25L 多台实验聚合反应釜，可进行各种聚合化学品合成的研究，在聚合物结构设计上有丰富的实践经验，能快速实现由客户需求—产品研发—批量生产的全流程模式，满足客户特性化多种产品的需要。

### （4）产品应用领域重合

PA66 消费量最大的领域为汽车行业，用于制造滤网、过滤器、捕集器、储油槽、发动机汽缸罩、散热器水缸、齿轮、安全气囊等部件。公司现有聚醚产品主要应用于合成软质聚氨酯泡沫塑料及聚氨酯弹性体材料，在汽车领域的应用包括汽车座椅、顶棚、面板、仪表盘等部件。公司熟悉汽车行业认证体系和一级、二级配件供应商的准入需求，公司已通过汽车行业的 GB-16949 体系认证，并严格在企业内部执行体系标准。公司与汽车行业诸多配件供应商稳定合作，包括科思创、木桥集团、福派高分子材料（常州）有限公司、佛吉亚（柳州）汽车座椅有限公司、河北光华荣昌汽车部件有限公司、大连平丰汽车零部件有限公司、东洋佳嘉（咸宁）海绵制品有限公司等。目前公司聚醚产品已通过汽车配件供应商应用于国内外知名汽车生产商。

### （5）部分原材料供应商重合

我国化学工业经过多年发展，已建立了较为完整的化工工业体系，化工产品原料品种齐全，大宗化学品供应商的联产装置可生产多种产品，且山东为石油和化工产业大省，主要原材料在省内周边企业均可保证供应。公司现有的丙烯腈供应商天辰齐翔新材料有限公司也是国内突破己二腈工艺的企业之一，公司与其为战略合作伙伴，未来将继续加强合作。

因此，公司新建 PA66 项目能够与公司现有主营产品形成一定的协同效应。

## （三）说明本次项目建设规模的必要性、合理性及可行性

### 1、行业发展趋势、市场供求关系

PA66 即尼龙 66，是聚酰胺的俗称，是由己二酸和己二胺聚合而成，产品为

半透明或不透明乳白色颗粒状聚合物，是一种高档热塑性树脂。它具有强度高、刚性好、抗冲击、耐油及耐化学品、耐磨和自润滑等优点，尤其是硬度、刚性、耐热性更佳。目前 PA66 被广泛应用于工程塑料和合成纤维两大领域，细分应用行业包括工业、服装、装饰、工程塑料、汽车、机械工业、电子电器、精密仪器等。全球 PA66 消费中约 41% 用于合成纤维，50% 用于工程塑料。其中在工程塑料领域，汽车（45%）、电气电子（16%）、工业机械（11%）领域占比较高。

由于国外对生产 PA66 的关键原料己二腈（生产己二胺的主要原料）长期的技术封锁，造成国内 PA66 行业发展缓慢，进口依存度较高，目前国内只有少数几家企业掌握了 PA66 的生产工艺和技术，大部分企业产能较低、产品单一、技术含量低，造成国内 PA66 企业集中在中低端产品领域，高端市场仍需大量进口的局面。随着我国己二腈关键技术的突破，原料供应充足，其应用领域不断拓展，市场潜力巨大，未来国内将迎来 PA66 发展的高速期。

PA66 的生产技术、生产规模主要集中在英国、美国、法国、日本等发达国家和地区，主要生产商为英威达、奥升德、杜邦、巴斯夫、旭化成等。目前全球产能约 380 万吨，美国英威达公司全球市场占有率第一产能 114 万吨，占比 40%；加拿大奥升德公司产能 70 万吨位居第二位，2020 年全球表观消费量 200 多万吨。2021 年国内产能为 78.5 万吨，其中：英威达尼龙化工（中国）有限公司 19 万吨，神马实业股份有限公司 30 万吨，华峰集团 12 万吨，为国内 PA66 产能前三企业，其他 PA66 企业产能均不足 5 万吨。2020 年国内 PA66 表观消费量 60 万吨左右，进口量约 30 万吨。

“以塑代钢”已成趋势，PA66 凭借轻质化、耐热、耐高温、高强度等多种性能优势，同时满足了车辆减重的需求，新能源汽车、轨道交通成为 PA66 需求增长的新驱动力。与 PA6 相比，PA66 更为柔软亲肤，纤维透气性、耐磨性，温度、日照等适应性都要比 PA6 好。2021 年国内 PA6 聚合产能达到 534 万吨/年，产量和需求在 400 万吨左右，PA66 消费量不到 PA6 的 15%。目前，民用服装主要用 PA6 纤维，PA66 纤维用量极低。随着己二腈国产化，民用服装包括内衣、瑜伽裤、速干裤、皮肤衣、冲锋衣等都将使用 PA66 纤维。随着 PA66 在新能源汽车、民用丝等领域的拓宽应用，其需求量也在逐年上升，中国将成为全球最大的 PA66 市场。未来五年全球市场需求量，尤其是中国市场需求将出现快速增长。

## 2、公司在相关领域的竞争优势

### (1) 化工新材料项目运营能力

公司深耕聚醚行业多年，公司现有聚醚产能 36 万吨/年，在建 36 万吨/年高性能聚醚多元醇扩产项目预计于 2022 年 6 月投产，公司聚醚产能将达到 72 万吨/年。长期以来，聚醚行业竞争激烈，毛利率偏低，近五年行业开工率仅维持在 60%左右，但公司凭借技术优势、管理优势、规模优势成长为国内聚醚行业头部企业。多年来公司产能利用率保持在满产甚至适量超产能的状态，公司产品聚合物多元醇 2021 年销售量为 15.53 万吨，占全国销量的 26.3%，全球销量的 9.8%，国内市场占有率第一。公司深刻认识化工新材料行业，产品规模在市场竞争中的重要作用。虽然目前 PA66 行业大部分企业产能较低，但产能逐渐向头部企业集中仍将是 PA66 行业发展的趋势，届时规模化效益将凸显。

### (2) 与公司现有主营产品的协同效应

与公司现有主营产品的协同效应详见本回复之“问题一/（二）与公司现有主营产品是否存在协同性”。

### (3) 规模化营销网络

公司现有规模化营销网络，包括公司本部、上海分公司、青岛分公司，截止 2021 年底营销人员 59 人。公司营销团队具有丰富的国内、国外化工新材料销售经验。2021 年度，在公司营销团队努力下，海外客户主要业务收入达到 11.09 亿元，占公司主营业务收入 26.79%。公司将以现有营销网络为基础，新招聘营销人员，打造 PA66 营销团队，通过国内及国外市场消化公司 PA66 产能。

## 3、项目各期具体建设周期及建设规划

公司 PA66 项目共规划设计 108 万吨/年，其中一期设计 16 万吨/年，计划于 2022 年 6 月开工建设，2023 年 12 月建设完成，2024 年一季度调试并投产。公司远期规划 PA66 项目 92 万吨/年，一期顺利投产运行后，二期设计 32 万吨/年，计划于 2025 年 1 月开工建设，2026 年 6 月建设完成，2026 年三季度调试并投产；三期设计 60 万吨/年，计划于 2027 年 1 月开工建设，2028 年 6 月建设完成，2028 年三季度调试并投产。

综上所述，国内己二腈关键技术已实现突破，原料供应充足，PA66 应用领域不断拓展，市场潜力巨大，未来国内将迎来 PA66 发展的高速期。公司已经积

累了丰富的化工项目管理经验、规模化营销网络、先进的聚合生产工艺以及大量的人才储备等资源，利用该等资源，公司可以大幅减少实施 PA66 项目的不确定性。该项目的实施将促进公司在新材料领域的多元化发展，符合公司积极布局新材料产业的长期规划，为公司增加新的利润增长点，避免个别行业波动对公司经营业绩产生较大影响，本项目建设具有必要性、合理性及可行性。

#### **（四）相关产能的消化能力，是否存在产能过剩风险**

2020 年 PA66 全球表观消费量 200 多万吨，国内 PA66 表观消费量 60 万吨左右，进口量约 30 万吨。随着“以塑代钢”的趋势，PA66 在新能源汽车、轨道交通领域需求将大幅增长。另外，基于 PA66 对比 PA6 在民用服装应用中的优势，随着 PA66 原料国产化，PA66 成本、价格的降低，PA66 替代 PA6 中高端市场，将为 PA66 带来庞大的需求量，中国将成为全球最大的 PA66 市场。未来五年全球市场需求量，尤其是中国市场需求将出现快速增长。公司以现有营销网络为基础，新招聘营销人员，打造 PA66 营销团队，通过国内及国外市场，将具备消化公司 PA66 近期及远期产能的能力。

虽然 PA66 市场发展迅速，公司具备一定的竞争优势，但公司仍面临产能过剩的风险。如果 PA66 行业发展趋势、需求增长不及预期，或公司未充分消化 PA66 技术、未控制生产成本至合理水平，将造成公司 PA66 近期及远期产能过剩的风险。敬请投资者注意投资风险。

#### **（五）该项目是否属于高污染、高耗能项目**

按照国民经济分类标准，该项目属于 C28 化学纤维制造业。根据国家生态环境部《关于加强高耗能、高排放建设项目生态环境源头防控的指导意见》（环环评〔2021〕45 号）及山东省人民政府办公厅《关于加强“两高”项目管理的通知》（鲁政办字〔2021〕57 号），该项目所属行业为“两高”行业，但该项目未列入“两高”项目。根据《产业结构调整指导目录（2019 年本）》（2021 年修改），该项目不属于“限制类”和“淘汰类”，属允许类，符合国家产业政策。国家工业和信息化部、国家发展改革委联合印发《关于产业用纺织品行业高质量发展的指导意见》（工信部联消费〔2022〕44 号），将有利于 PA66 纤维在纺织品，特别是纺织复合材料中的应用。

#### **（六）项目投资因审批、市场、技术、环保、财务、管理等因素可能存在的**

## 风险提示

虽然公司看好 PA66 行业的未来发展前景，计划投资建设 PA66 项目，但在本次投资过程中亦存在较多不确定性因素，特此提醒广大投资者注意以下风险：

### 1、办理规划、环评、安评、能评、消防等行政审批的风险

虽然本项目得到市县级政府的支持，在高青县化工产业园建设，淄博市重大项目推进工作领导小组办公室已将本项目纳入市重大项目管理，但本项目开工建设前，还需依法办理规划、环评、安评、能评、消防等行政审批手续，存在未获政府有关部门审批通过、通过审批但耗时较长等风险。敬请投资者注意投资风险。

### 2、取得土地使用权风险

目前，公司正在与高青县政府、高青县自然资源局协商办理土地使用权出让事宜，预计 2022 年 6 月取得行政办公区、研发中心所需土地使用权，2022 年 8 月取得一期项目生产装置、配套公用工程等所需土地使用权。本项目尚未取得所需目标土地使用权，需要通过土地招拍挂出让方式获得，公司取得目标土地使用权事宜尚存在不确定性风险。敬请投资者注意投资风险。

### 3、市场竞争风险

虽然公司可以利用现有营销网络为基础，新招聘营销人员，打造 PA66 营销团队，通过国内及国外市场消化公司 PA66 产能。但公司为新进入 PA66 行业，若未来公司市场开拓效果未达预期，或市场竞争加剧，将面临产能无法消化、产品滞销的风险。

### 4、项目技术迭代风险

隆华高材 PA66 项目由扬州惠通提供技术指导。虽然扬州惠通在 PA66 领域技术成熟可靠并有一定的先进性，且公司在聚合化学品合成领域有十几年的研究，在聚合物结构设计上有丰富的实践经验，公司有能力和消化 PA66 聚合工艺，并积极鼓励自主创新，掌握产品关键生产工艺和核心技术，但是随着未来下游客户对产品品质和工艺要求不断提升，公司如果不能持续提高生产技术和工艺水平，可能出现产能过剩及收益不达预期的风险。敬请投资者注意投资风险。

### 5、原材料价格变动风险

国内己二腈关键技术已实现突破，原材料供应充足。公司作为 PA66 切片生产企业，当原材料价格出现快速上涨趋势时，原材料价格上涨压力将一定程度上

传导至公司，如公司未能及时调整产品售价将出现收益不达预期的风险。敬请投资者注意投资风险。

#### 6、资金筹措不及时导致项目延缓的风险

本项目计划一期建设资金源于自有资金及银行贷款，虽然公司资产负债率较低，无短期贷款、长期贷款，且公司正在与多家银行商谈项目授信、贷款事宜。但项目实施过程中，可能面临短期资金供应不足，无法及时补充流动资金等情况，将会对项目的进展带来不利影响。

#### 7、内部管理风险

本项目中公司将进入一个新的行业，且引进行业领先的自动化生产设备，先进的生产设备对技术人员、生产管理人员的专业知识、生产经验提出了很高的要求。在此背景下，如何合理的应用先进设备、调配生产资源、制定生产计划将成为生产管理的关键问题。在项目运营初期，若生产管理团队不能及时掌握新设备的应用，导致部分产品出现质量问题或交付逾期，将给公司带来不利影响。

#### 8、项目新增折旧摊销对公司未来业绩产生不利影响的风险

项目建成投产并结转为固定资产后，每年将增加折旧摊销费用，而项目建设存在一定的周期，且项目收益存在一定的不确定性，项目建成后，短期内项目实现的收益可能无法完全覆盖项目增加的折旧费用，从而对公司未来业绩产生一定不利影响。

**2. 请你公司结合相关产品市场价格及变动趋势、市场需求、预期客户拓展情况、竞争对手及竞争优劣势等，说明本次项目效益测算的谨慎性、合理性，如何保障项目实施的效益及效果，未来效益实现是否存在较大不确定性，并进行充分的风险提示。**

回复：

#### **（一）PA66 市场价格及变动趋势**

自 2018 年 1 月至 2022 年 3 月，国内市场 PA66 市场价格在 1.88 万元/吨至 4.4 万元/吨之间波动；在 2020 年 6 月达到最低值约 1.88 万元/吨；在 2021 年 4 月达到最高值约 4.4 万元/吨；2022 年 3 月市场价格为 3.4 万元/吨；近五年 PA66 市场价格平均价格为 2.3 万元/吨。PA66 市场价格变动趋势见图 1、2018 年至 2022 年中国 PA66 市场价格变动情况走势图。

2018-2022年中国PA66市场价格变动情况走势图

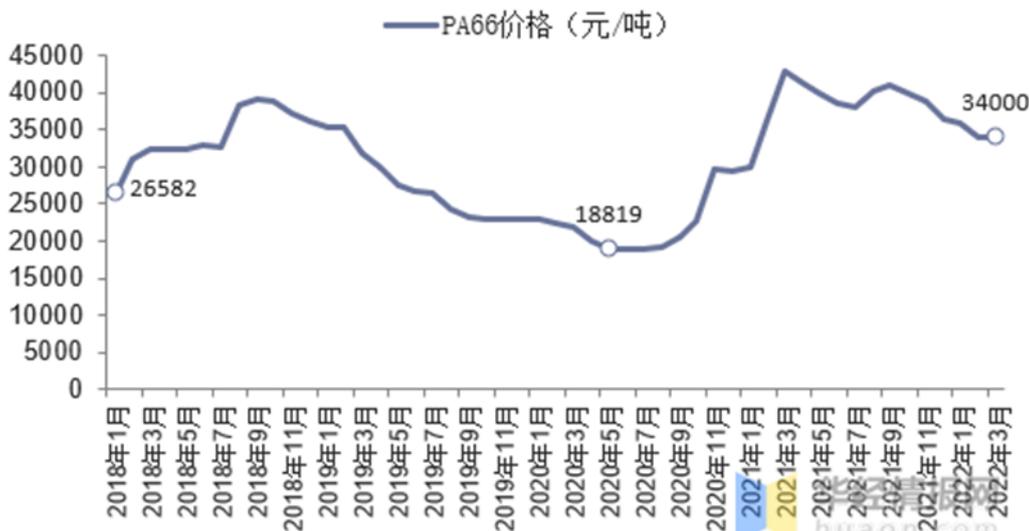


图 1、2018 年至 2022 年中国 PA66 市场价格变动情况走势图

## (二) 市场需求、预期客户拓展情况

市场需求情况详见本回复之“问题一/（三）说明本次项目建设规模的必要性、合理性及可行性”。

在 PA66 聚合阶段，公司计划采用连续聚合和间歇聚合两种工艺，连续聚合工艺满足客户的大众化需求，间隙聚合工艺满足客户的特殊定制需求。PA66 被广泛应用于工程塑料和合成纤维两大领域，细分应用行业包括工业、服装、装饰、工程塑料、汽车、机械工业、电子电器、精密仪器等，下游客户包括金发科技有限公司、南京聚隆科技有限公司、浙江俊尔新材料有限公司、浙江台华新材料股份有限公司、常熟启仁特种化纤纺织有限公司、青岛康威化纤有限公司、亚东工业苏州有限公司等。上述 PA66 下游客户公司尚未接触，目前尚未形成上述产品的销售业务，存在市场推广和最终销售的不确定性，请投资者注意投资风险。

PA66 消费量最大的领域为汽车行业。公司现有聚醚产品在汽车领域的应用包括汽车座椅、顶棚、面板、仪表盘等部件。公司熟悉汽车行业认证体系和一级、二级配件供应商的准入需求，公司已通过汽车行业的 GB-16949 体系认证，并严格在企业内部执行体系标准。公司与汽车行业诸多配件供应商保持稳定合作关系。正是基于对汽车行业的了解，依托目前的销售团队和业务范围，公司开发的尼龙改性产品能快速打入汽车行业，为客户提供优质的产品。目前公司正在着手组建尼龙研发团队，希望通过自主研发和引进技术，重点解决改性 PA 的应用，根据

目前国内汽车行业新的需要，和客户一起开发新的改性产品，从应用在结构件上向汽车内外饰件拓展。除发泡件以外，半硬泡和 TPU 等聚醚应用产品，都有可能开发使用 PA66 或改性 PA 替代，比如仪表板、门板、挡泥板、保险杠、气囊盖、线束护套等。另外，改性阻燃 PA 材料在车内织物、地毯上的应用，也是值得关注的方向。目前改性塑料使用量最高的是德系车单车，其改性塑料的使用率达到了 25%，单车使用量为 340-410kg；欧美国家的平均水平也达到了 19%，单车使用量为 250-310kg。我国乘用车单车的改性塑料使用率只有 13%，单车使用量为 160kg，其中 PA 不足 20kg，市场空间巨大。

公司现有聚醚产品在鞋服领域应用包括鞋底、鞋垫、内衬等，PA66 民用丝可以用于鞋面的织物，还可应用于民用服饰、特种装备（作战服、帐篷、消防服、降落伞等）。公司将依托现有鞋服领域客户资源及开发经验，拓展 PA66 民用丝在鞋服、特种装备等领域的下游客户。

在轨道交通行业，如高铁钢轨减震垫、枕木使用聚氨酯材料制成，因 PA66 有优异的耐磨、抗冲、抗开裂、耐 UV 和耐高低温等性能，可满足高铁减震垫和枕木特殊要求。在建材和工业品行业，铝合金断桥、叶轮、齿轮、轴承支架、脚轮、胶辊、设备防腐内衬、矿山选矿筛板等，目前多使用聚氨酯 TPU 或 CPU 材料，也是尼龙 66 可以制造的制品。

### （三）竞争对手及竞争优势

竞争对手及竞争优势详见本回复之“问题一/（三）说明本次项目建设规模的必要性、合理性及可行性”。

竞争劣势：

虽然公司具有较多竞争优势，但在生产能力、PA66 领域客户拓展及优秀人才引进上有一定劣势。

#### （1）生产能力需要逐步释放

公司 108 万吨/年 PA66 项目包括近期规划的一期 16 万吨/年以及远期规划的二期、三期项目合计 92 万吨/年。近期规划的一期 16 万吨/年按计划需要到 2024 年一季度试车生产。远期规划的二期、三期项目需要一期项目顺利投产后逐步开工建设，预计分别于 2026 年三季度和 2028 年三季度试车生产。生产能力需要时间逐步释放。

### (2) PA66 领域客户拓展

虽然公司可以利用现有营销网络为基础，新招聘营销人员，打造 PA66 营销团队。但公司为新进入 PA66 行业，能够与现有汽车领域、鞋服领域等完全重合的下游客户极少，公司面临在 PA66 领域重新拓展客户的劣势。公司将通过产品预销售等措施，积极发展该领域客户，为公司发展奠定更好的市场基础。

### (3) 优秀人才引进尚需加强

虽然公司 PA66 项目由扬州惠通提供技术指导，且公司在聚合化学品合成领域有十几年的研究，在聚合物结构设计上有丰富的实践经验，公司有能力和消化 PA66 聚合工艺，并积极鼓励自主创新，掌握产品关键生产工艺和核心技术；公司现有聚醚业务已储备一定项目运营、项目生产人才，但公司仍需要补充大量专业优秀人才充实到研发、生产、销售和管理各个环节，尤其是在新产品研发和新领域开拓上，需要外部先进人才给予技术和管理上的支撑。

### (四) 说明本次项目效益测算的谨慎性、合理性，如何保障项目实施的效益及效果。

本项目效益测算主要财务指标如下表：

单位：亿元

序号	项目名称	金额	备注
一	工程项目总投资	73	
1	建设投资	56	
2	建设期利息	4	
3	流动资金	13	
二	销售收入	248.4	满负荷生产年份,参照近五年平均价格 2.3 万元/吨计算
三	总成本费用	217.59	满负荷生产年份
四	利润总额	22.51	满负荷生产年份
五	项目财务内部收益率(所得税后)	19.2%	
六	投资回收期(所得税后)	3.4	不含建设期

本项目效益测算中涉及的投资金额、销售收入、总成本费用、利润总额、项目财务内部收益率等数值是在目前条件下结合市场环境进行的预估。

上述销售收入是基于相关产品参照目前市场销售价格，在满负荷生产年份，参照近五年平均价格 2.3 万元/吨计算。项目市场开拓情况及产品销售价格存在不确定性。一方面，本项目建设进度及投资额度等可能会根据后续市场情况进行调整，对应产品的预计销售数量将随之变动；另一方面，受原材料价格波动、市场供求关系等影响，未来产品销售价格是否能维持目前水平亦存在不确定性。因此，公司提请投资者注意。本项目销售收入等数据系框架性估算，实际效益是否能实现需根据项目后续建设情况、市场开拓情况、产品市场价格波动情况等多方面因素确定。

为了保障本次项目实施的效益及效果，公司将按照实际建设进度制定合理的资金筹措计划，做好项目各种报批审批手续，积极开发客户，持续进行研发创新，优化工艺条件，降低生产成本，同时随着建设进行及市场情况变化，公司将根据实际情况进行后续优化调整。

#### **（五）风险提示**

公司再次提醒广大投资者，项目效益是否能够达到上述预估金额存在不确定因素，不代表公司对未来业绩的预测，亦不构成对投资者的业绩承诺。

**3. 公告显示，本次对外投资项目的资金来源为自筹资金。请你公司结合项目投资、运营计划及对应资金需求和时间表，以及你公司目前可动用货币资金、融资渠道及公司自身运营、投资、偿债资金需求等，补充说明项目投资的具体资金来源和投入时间计划，项目投资、运营对你公司资产负债水平、资产收益水平、日常生产经营等方面的影响，并充分提示相关风险。**

回复：

#### **（一）项目投资、运营计划及资金投入情况**

本项目得到市县级政府的支持，在高青县化工产业园建设，淄博市重大项目推进工作领导小组办公室已将本项目纳入市重大项目管理。公司正在与高青县政府、高青县自然资源局对接本项目土地使用权出让事宜，预计 2022 年 6 月取得行政办公区、研发中心所需土地使用权，2022 年 8 月取得一期项目生产装置、配套公用工程等所需土地使用权。该项目的实施将促进公司在新材料领域的多元化发展，符合公司积极布局新材料产业的长期规划，公司 PA66 项目共规划设计 108 万吨/年，6 年分三期建设完成。

1、项目一期计划投资 20 亿，其中，固定资产投资约 15 亿元（包括取得土地使用权、装置及配套公用工程建设、行政办公楼、研发中心等），流动资金 4.5 亿元，建设期利息 0.5 亿元，设计产能 16 万吨/年，计划于 2022 年 6 月开工建设，2023 年 12 月建设完成，2024 年一季度调试并投产。公司会根据项目用地实际获取情况、项目实施相关手续审批情况、产品市场开拓情况等对项目实施进度进行合理调整。

2、项目二期计划投资 18 亿元，其中，固定资产投资约 14 亿元（包括取得土地使用权、装置及配套公用工程建设等），流动资金 3 亿元，建设期利息 1 亿元，设计产能 32 万吨/年，计划于 2025 年 1 月开工建设，2026 年 6 月建设完成，2026 年三季度调试并投产。

3、项目三期计划投资 35 亿元，其中，固定资产投资约 27 亿元（包括取得土地使用权、装置及配套公用工程建设等），流动资金 5.5 亿元，建设期利息 2.5 亿元，设计产能 60 万吨/年，计划于 2027 年 1 月开工建设，2028 年 6 月建设完成，2028 年三季度调试并投产。

公司需要根据一期项目的实施进度和达产后的效果、市场开发情况、后续项目融资来源、产品技术和工艺进步情况等诸多因素考虑，如一期项目进展顺利、项目实施效果较好，则公司二期和三期项目按计划投资进度实施。因本项目投资周期较长、存在诸多影响因素，一期项目产品仍存在市场开拓及项目效益不及预期的情形，因此二期及三期项目存在顺延、变更、中止或终止的风险，请投资者注意投资风险。

公司经营业绩良好，具有较强的盈利能力，2021 年度实现净利润 1.94 亿元，截止 2021 年 12 月 31 日，货币资金余额为 8.16 亿元（含募集资金及超募资金 2.97 亿元，尚未履行募集资金、超募资金投资建设本项目的审议程序，暂不能用于本项目），交易性金融资产 0.71 亿元（银行短期结构性存款），无短期借款、长期借款，无偿债资金需求，已完成但未使用银行授信额度约为 7 亿元，在满足公司日常经营资金需求外，可为本项目实施资金来源提供较好支撑。

项目投资资金拟主要来源于自有资金和银行项目贷款，公司将根据项目实际建设进度，分阶段筹集和投入项目资金。目前多家合作银行正与公司联系合作事宜，针对本项目的贷款意向强烈，公司拟取得银行项目贷款等长期资金作为项目

资金来源。公司拟安排银行项目贷款等长期资金作为本项目建设主要资金来源，以自有资金为辅。

## **（二）项目投资、运营对公司资产负债水平、资产收益水平、日常生产经营等方面的影响**

本次投资项目主要包括购买土地、厂房建设、设备购置等资本性支出，项目建成后公司固定资产金额将有较大幅度增加。本次项目投资资金拟主要来源于自有资金和银行项目贷款，若未来银行贷款金额较大，公司的资产负债率水平将有较大幅度提升。虽然本次投资项目建成后，预计公司盈利能力将大幅提高，但需要一定的过程和时间，亦存在诸多不确定因素，如若因各种因素导致项目不能预期达产，项目收入不能覆盖折旧成本，则存在因固定资产折旧大量增加而导致利润下滑的风险，影响公司整体收益，导致公司短期收益波动，公司的每股收益、净资产收益率等收益指标在短期内存在下滑的风险。本项目将根据实际情况分步稳健实施，公司同时将做好营运资金管理，及时掌握各项融资渠道信息，严格管控运营资金状况，不会因本项目投资对公司日常运营所需资金以及正常生产经营产生不利影响。

### **4. 请说明公司近期接受媒体采访、机构和投资者调研、回复投资者咨询等情况，是否存在违反信息披露公平性原则的情形。**

回复：

该项目于 2022 年 3 月 25 日取得高青县行政审批服务局出具的项目备案，因该项目尚处于初期论证阶段，尚需办理规划、安评、环评、能评、消防等手续，尚需将该事项提交公司董事会及股东大会审议通过方可实施，该项目的实施尚存在重大不确定性，按照《深圳证券交易所创业板上市规则》之 5.2.9 中“上市公司拟披露的信息存在不确定性、属于临时性商业秘密等情形，及时披露可能会损害公司利益或者误导投资者，且有关内幕信息知情人已书面承诺保密的，公司可以按照本所相关规定暂缓披露。”之规定，为避免误导投资者，公司暂缓披露项目备案事宜。

2022 年 4 月 10 日，公司发现国家企业信用信息公示系统已公示该项目备案信息，按照《深圳证券交易所创业板上市规则》之 5.2.9 中“暂缓披露的信息确实难以保密、已经泄露或者出现市场传闻，导致公司股票及其衍生品种交易价格

发生大幅波动的，公司应当立即披露相关事项筹划和进展情况。”之规定，为保证信息披露公平性原则，公司于2022年4月11日向深圳证券交易所提交《关于全资子公司取得项目备案的公告》（公告编号：2022-010），于2022年4月12在巨潮资讯网公开披露，并重点进行风险提示。

2022年4月18日，公司召开第三届董事会第三次会议审议通过《关于投资建设隆华高材108万吨/年PA66项目的议案》，该议案尚需提交公司2021年度股东大会审议。公司于2022年4月20日在巨潮资讯网公开披露《关于投资建设隆华高材108万吨/年PA66项目的公告》（公告编号：2022-024）等公告文件。

2022年4月12日，地方媒体高青融媒就公司董事长韩志刚先生获得“高青县功勋企业家”称号对公司董事长韩志刚先生进行采访，韩志刚先生接受采访时谈及公司计划在高青化工产业园建设尼龙66项目，采访前该项目备案事宜已公开披露。除此之外，未谈及该项目其他信息。

自2022年至本公告披露日，除上述媒体访谈外，公司未接受其他媒体访谈。

自2022年至本公告披露日，公司未接受机构和投资者调研。

自2022年至本公告披露日，公司互动易回复投资者提问45条，其中2022年4月10日11:32:06一条投资者提问“日前在天眼查看到，贵公司全资子公司山东隆华高分子材料有限公司，行政许可批准了108万吨/年PA66项目，请问贵公司在这领域规划是怎样的？”，公司公开披露该项目备案事项后回复该条提问，并提示投资风险。除该条提问外，其他投资者提问未涉及本项目。

公司严格按照信息披露公平性原则履行信息披露义务，不存在违反信息披露公平性原则的情形，亦不存在提前披露、应披露而不披露、误导性披露的情形。

#### **5. 你认为需要说明的其他事项。**

回复：公司不存在需要说明的其他事项。

特此公告。

山东隆华新材料股份有限公司董事会

2022年4月27日