

浙江传化股份有限公司

关于变更募集资金投资项目内容的公告

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。

一、变更募集资金项目的概述

经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]672号文核准，公司获准非公开发行人民币普通股(A股)股票4,119万股，每股面值1元，每股发行价格为人民币12.69元，募集资金总额为522,701,100.00元，减除发行费用人民币19,496,790.00元后，募集资金净额为503,204,310.00元。公司本次非公开发行所募集的资金用于“年产17万吨有机硅、有机氟及专用精细化学品项目一期工程”（本次一期工程主要有以下投资内容：建设年产3万吨有机硅柔软剂和5万吨化纤油剂的生产设施）。本项目总投资为50,500万元，其中建设投资35,500万元，；流动资金15,000万元。非公开发行募集资金不能满足公司项目资金所需，剩余部分由公司自筹资金解决。

为进一步提高募集资金使用效率，适应市场变化，确保股东利益最大化，经公司第四届董事会第二十二次（临时）会议审议通过《关于变更募集资金投资项目内容的议案》，公司拟对募集资金投资项目“年产17万吨有机硅、有机氟及专用精细化学品项目一期工程”的建设年产3万吨有机硅柔软剂募集资金投资内容进行变更，将募集资金308,000,000.00元投资于10万吨/年顺丁橡胶项目。本次变更的募集资金占募集资金净额的61.21%。

新项目实施主体为公司全资子公司浙江传化合成材料有限公司，该公司经2011年5月26日第四届董事会第十一次（临时）会议审议后设立，项目于公司成立后开始筹建，预计将于2012年12月底完工。截至2012年7月31日，该项目已投入资金20,526.72万元。本项目投资总额为725,990,000.00元，本次变更的募集资金为308,000,000.00元，募集资金不能满足公司该新项目资金所需，剩余

部分由公司自筹资金解决。本次变更不构成关联交易，但尚需公司 2012 年第二次临时股东大会批准。该项目已向嘉兴市发展和改革委员会备案（备案号：04001107264031416509），项目环评已完成（详见浙环建《2012》83 号文件），变更的募集资金在项目中主要用于以下两个方面：项目建设资金 22,800.00 万元，流动资金 8,000.00 万元。

二、变更募集资金投资项目的具体原因及基本情况

（一）、原募投项目计划和实际投资情况

原项目总投资为 50,500 万元，其中建设投资 35,500 万元，占总投资的 70.30%；流动资金 15,000 万元，占总投资的 29.70%。公司为该项目的实施主体，项目立项批准时间为 2009 年 10 月。

1、项目建设内容：年产 17 万吨纺织有机硅、有机氟及专用精细化学品项目一期工程；

2、项目建设期限：2 年；

3、项目建设规模：形成有机硅柔软剂 30,000 吨/年、化纤油剂 50,000 吨/年的生产能力。

本项目建设期 2 年，投产后第一年达到设计产能的 60%，第二年达到设计产能的 80%，第三年完全达产。完全达产后，每年可实现销售收入 83,950 万元，每年可实现利润总额 12,040 万元，税后净利润 10,234 万元。项目投资利润率为 21.47%，项目财务内部收益（税后）为 20.29%，投资回收期（含建设期 2 年）（税后）为 6.45 年。

目前，“5 万吨化纤油剂的生产设施”已建设完毕并顺利投产。截止 2012 年 8 月 7 日，公司已累计投入使用募集资金 193,176,885.23 元，剩余募集存放于公司募集资金专户“中国农业银行浙江省分行”和“中国工商银行杭州江南支行”。

（二）、变更募集资金投资项目内容的原因

根据国务院办公厅 2009 年发布的《纺织工业调整和振兴规划》，肯定了纺织工业在国民经济中的地位，定位明确了纺织工业是我们国家的传统支柱产业，民生产业，提出七项主要任务、出台十项政策措施，对纺织印染行业起到积极的促进作用。另外，随着纺织品面料日益高档化，有机硅柔软剂由低档向高档发展。低档产品市场基本饱和，高档产品供不应求，基本上依赖进口。产品功能由单一

的柔软性向滑、弹、蓬松低黄等多种综合性能为一体的产品发展，要求在不同面料上应用，富有风格各异的手感。公司成功研制嵌段聚合型有机硅柔软剂，在市场推广中取得了成功，该工艺把现有的有机硅柔软剂改为改性聚硅氧烷与其他聚合物形成的含氨基嵌段共聚物，它能改进普通有机硅柔软剂的亲水性，提高抗静电性，减少或不用乳化剂。该工艺可大大提高棉织物的柔软性、易去污性、抗皱性，耐洗性。基于以上因素公司 2009 年考虑新增建设年产 3 万吨有机硅柔软剂，抢占有机硅柔软剂高档市场份额。

2012 年以来，受国际市场需求减弱，国内市场需求增长趋缓，国内外棉差价过大等不利因素影响，我国纺织行业运行呈现下滑态势，生产增速明显下降，出口数量有所减少，中小印染企业效益出现下滑，产业链前端(棉纺、化纤)出现亏损。从行业发展环境看，用工等生产成本持续提高、融资难等问题短期内难以彻底改善，纺织印染行业发展环境严峻。

由于纺织印染行业受国内经济持续低迷、欧美经济萎靡不振等众多不利因素的影响，在一定程度上影响公司下游企业对印染助剂的需求，纺织印染助剂市场环境相比 2009 年有所变化。2011 年实际销售有机硅柔软剂为 1.7 万多吨，占公司现有有机硅柔软剂产能的 80%，如新增年产 3 万吨有机硅柔软助剂的产能，公司产品产能将达到 5 万吨，鉴于目前整个纺织印染行业的市场环境，预计市场难以消化公司新增产能，公司有机硅印染助剂产能将出现过剩情况，若继续实施公司既定的募投项目，可能导致该募投项目继续实施无法给公司带来原预期效益。为适应市场变化，抓住市场机遇，实现新业务拓展，建立新的利润增长点，从而进一步提升公司核心竞争力，公司拟将“年产 17 万吨有机硅、有机氟及专用精细化学品项目一期工程”的建设年产 3 万吨有机硅柔软剂变更为投资 10 万/年吨顺丁橡胶项目。

三、新募投项目情况说明

(一)、项目基本情况和投资计划

公司本次投资 10 万/年吨顺丁橡胶项目，装置年操作时间 8,000 小时，操作弹性 60~120%。总投资约 72,599 万元，实施主体为公司全资子公司浙江传化合成材料有限公司，其中项目建设投资 62,588 万元，包括固定资产费用 57,158 万元、无形资产费用 1,500 万元、其他资产费用 388 万元、预备费 3,543 万元；项

目建设利息按复利计算，共计 1,472 万元；流动资金按分项详细估算法估算，项目实施后满负荷年需流动资金为 8,539 万元。

本项目拟采用镍系顺丁橡胶生产技术，该工艺是以丁二烯为原料，采用镍、铝、硼三元催化体系，多釜配位阴离子溶液聚合工艺生产顺丁橡胶。是根据国内顺丁橡胶装置的生产情况，在国内自主研发的镍系顺丁橡胶技术基础上经过一系列技术改进后形成的。技术成熟可靠，具有转化率高、产品质量好、能耗物耗低等特点。该项目工程投资如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	估算价值					
		设备购置费	主要材料费	安装工程费	建筑工程费	其他费用	合计
一	建设投资						
1	固定资产费用	27,998	7,576	4,395	10,020	7,170	57,158
1.1	工程费用	27,998	7,576	4,395	10,020		49,988
1.1.1	工艺生产装置	19,850	4,629	2,025	3,209		29,712
	总图运输	42			1,223		1,266
	建筑物				1,822		1,822
	构筑物				35		35
	静置设备	4,869		325			5,194
	机械设备	8,525		93			8,618
	工艺管道		2,670	904			3,574
	电气工程	840	252	108			1,200
	电信工程	350	105	45			500
	自控仪表	2,867	611	325			3,803
	给排水	1,476	920	189	128		2,714
	采暖通风	190	50	26			266
	分析化验	650	20	10			680
	劳动安全卫生	40					40
1.1.2	配套系统	8,111	2,947	2,251	6,712		20,022
1.1.2.1	储运工程	3,717	1,614	1,844	2,029		9,204
	罐区	2,988	885	1,330	434		5,637

	成品仓库及化学品库房	17	3	3	877		900
	火炬	713	48	190	43		993
	全厂外管		678	320	675		1,673
1.1.2.2	辅助设施和公用工程	4,331	1,314	400	2,860		8,905
	给排水工程	347	91	42	1,424		1,904
	供配电	2,642	899	194	981		4,715
	主配电所	2,306	798	151	981		4,235
	全厂道路照明及接地	336	101	43			480
	其他	1,343	324	163	456		2,286
	空压站	152	33	25	38		250
	脱盐水及凝水回收站	152	21	20	108		301
	冷冻站	918	258	110	162		1,448
	三修	121	11	8	147		287
1.1.2.3	生产管理设施	63	19	8	1,823		1,913
1.1.3	安全生产费			119	99		218
1.1.4	工器具及生产用具购置费	36					36
1.2	固定资产其他费用					7,170	7,170
	土地使用费					4,307	4,307
	工程建设管理费					660	660
	临时设施费					150	150
	前期准备费					100	100
	环境影响咨询费					42	42
	劳动安全卫生评价费					146	146
	可行性研究报告编制费					40	40
	工程勘察费					175	175
	工程设计费					760	760
	工程建设监理费					655	655
	特种设备安全监督检验费					80	80
	设备监造费					56	56
2	无形资产费用					1,500	1,500
	特许权使用费					1,500	1,500
3	其他资产费用					388	388
	生产人员准备费					388	388
4	预备费用					3,543	3,543
	基本预备费					3,543	3,543
	小计	27,998	7,576	4,395	10,020	12,600	62,588

二	建设期利息					1,471	1,471
三	流动资金					8,539	8,539
	合计	27,998	7,576	4,395	10,020	22,611	72,599

(二)、项目可行性分析

1、新投项目建设背景情况

随着以轮胎为代表的橡胶加工业投资重心向发展中国家转移，合成橡胶 SR 消费市场也向发展中国家转移，特别是向亚洲尤其是中国转移，使之成为当今世界合成橡胶市场的主要成长中心，国内汽车行业的发展也带动了橡胶市场的需求。随着我国合成橡胶在下游产业的广泛应用及其它相关行业的快速发展，顺丁橡胶的生产和消费也迅速增加。目前，我国顺丁橡胶主要用于轮胎、制鞋、高抗冲聚苯乙烯（HIPS）以及 ABS 树脂的改性等方面，其中轮胎制造业是我国顺丁橡胶最大的消费领域，占比约 70%。

近几年，我国汽车工业高速发展，轮胎、鞋等橡胶制品出口也快速增加。在此带动下，合成橡胶需求快速增长。而国内合成橡胶供应相对滞后。供不应求，使得合成橡胶市场价格大幅上涨。2008 年三季度后期开始的金融危机，使得需求急剧下滑，供过于求，装置开工率大幅下降，价格也急转直下。2009 年二季度后，随着需求的回升，合成橡胶价格也随之回升。尤其国内随着经济刺激计划的实施和汽车下乡等利好政策的推动，我国汽车及轮胎等橡胶制品行业快速发展，橡胶消费量不断提高。尽管国内合成橡胶产量连年增长，但仍不能满足市场需求，进口量屡创历史新高。

2002~2009 年，国内顺丁橡胶产量和消费量分别以 5.8%和 11.1%的速率增长，到 2009 年分别达到了 50.7 万吨和 78.8 万吨。预计 2015 年、2020 年我国顺丁橡胶产量分别达到 105 万吨和 115 万吨，产量、消费量将分别达到 112 万吨和 125 万吨，预计 2015 年及 2020 年供需缺口在 7-10 万吨左右。从目前掌握的情况看，我国顺丁橡胶虽然供应有所增加，但供应缺口仍将继续存在，具有一定的市场前景。

2、投资项目选址等情况

本项目位于中国化工新材料（嘉兴）园区南部用地内，中国化工新材料（嘉兴）园区一期启动区块规划面积约 10 平方公里左右，该园区位于嘉兴经济开发区南北向主干道一东方大道以西，外环西路以南，南至杭州湾海堤，园区距沪、

杭、苏均在 100 公里左右，具有独特的水、陆、空交通优势，地理位置十分优越。公司全资子公司浙江传化合成材料有限公司在该工业港区已购置 183,200.80 平方米土地（上述土地已取得相应的土地证，编号分别为：平湖国用 2012 第 21-13 号、平湖国用 2012 第 21-26 号、平湖国用 2012 第 21-36 号），用于 10 万吨/年顺丁橡胶项目的建设。

3、项目实施面临的风险及应对措施

(1)、项目主要风险因素

①市场风险

从国内顺丁橡胶供求市场分析，虽然有供应缺口，但是从供应市场分析，全球的顺丁橡胶供需基本是平衡的，供还略大于需，中国和亚洲市场的这种不足可以从世界市场上得到满足。目前国内已有多家公司规划建设顺丁橡胶装置，选择的规模都是 5-10 万吨级装置，国内市场有可能很快达到供求平衡甚至供过于求。加之建设顺丁橡胶装置这些公司大多没有自己的下游产业，大家把自己的产品全部作为商品推向国内市场，那么市场竞争势必明显加剧。

②资源风险

本项目的原料丁二烯由国际市场采购和镇海炼化、上海赛科石化丁二烯装置提供，丁二烯除已经落实下游用量部分外，仍富裕约 20 多万吨/年。目前本项目原料供应充足。暂时主要原料供应风险较小。但未来几年由于顺丁橡胶、丁苯橡胶、SBS、ABS 等下游企业的迅猛发展有可能造成丁二烯供不应求，会存在一定的资源供应风险。

③工程风险

工程建设所在地地质情况较为清楚，在项目建设地附近建有大型工业装置，地下情况的变化对工程建设方案的确定和工程投资的估算影响较小。

④外部协作条件风险

中国化工新材料（嘉兴）园区已有完善的水、电、污水处理等公用工程设施，具备良好的外部条件，可提高装置生产的经济效益，外部协作条件较好，风险很小。

⑤原料和产品价格波动的风险

本项目的产品为合成顺丁橡胶，国内供需缺口较大，原料和产品的价格同时

随国内经济总体发展状况和石化产品市场的价格波动，但根据技术经济分析，本项目在价格不利的情况下也有较好的经济效益，因此价格波动上的风险也较小。

(2)、防范和降低主要风险的对策

对资源风险，公司积极落实能够稳定的、大宗供应本工程生产所需的原料、燃料的供应商，与供应方签订长期供货合同，用合同的法律形式来保证原料的供应和降低原料供应风险。工程风险和外部协作风险对本工程的影响比较小。价格风险受市场供求关系和世界原油价格影响较大，虽然公司不能左右产品的市场价格，但可以通过装置的优化生产、节能降耗和科学管理来控制 and 降低生产成本，消化和规避价格变化所带来的风险。

(三)、项目经济效益分析

预计 10 万吨/年顺丁橡胶项目将于 2012 年底试产，该项目可实现年均销售收入 179,248 万元，年均利润总额为 15,903 万元，年均净利润（税后）11,927 万元，总投资收益率 23.29%，根据近五年市场测算投资回收期（含建设期 1 年）（税后）为 5.19 年。如果该项目顺利达产，将对公司经营业绩产生积极的影响。

四、独立董事对变更募集资金投资项目的意见

根据《在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《中小企业板上市公司规范运作指引》等规定，作为公司的独立董事，我们认真阅读了相关会议材料，经讨论后对公司第四届董事会第二十二次会议审议的《关于变更募集资金投资项目内容的议案》发表独立意见如下：

新募投项目为 10 万吨/年顺丁橡胶项目，该项目符合公司的发展战略，有利于提高募集资金使用效率，进一步提高公司业绩，有利于全体股东的利益；公司本次变更募集资金投资项目履行了必要的法律程序，符合深圳证券交易所《中小企业板上市公司募集资金管理细则》的相关规定。

五、监事会对变更募集资金投资项目的意见

本次募集资金项目变更符合公司发展战略的要求，并提高了募集资金的使用效率，实现了资源的有效配置，本次会议程序合法有效，未发现损害中小投资者利益的情形，符合《中小企业板上市公司规范运作指引》等相关法律法规的有关规定。

六、保荐机构对变更募集资金投资项目的意见

公司将“年产 17 万吨有机硅、有机氟及专用精细化学品项目一期工程”募投项目中的“建设年产 3 万吨有机硅柔软剂”部分实施内容变更为 10 万吨/年顺丁橡胶项目。该项目符合公司的发展战略，有利于提高募集资金使用效率，进一步提高公司业绩，有利于全体股东的利益。项目实施主体变更为公司的全资子公司浙江合成材料有限公司，项目实施地点变更为中国化工新材料（嘉兴）园区，不影响公司的持续经营，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情况。传化股份上述项目实施内容、主体和地点的变更已履行了相关的法律程序，待股东大会通过之后即可实施。上述事项符合《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所中小企业板保荐工作指引》和《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等相关规定的要求。本保荐机构同意传化股份就“年产 17 万吨有机硅、有机氟及专用精细化学品项目一期工程”变更部分实施内容、主体和地点。

七、备查文件

- 1、第四届董事会第二十二次（临时）会议决议；
- 2、经独立董事签字确认的独立董事意见；
- 3、经监事签字确认的监事会意见；
- 4、经保荐机构华泰联合证券保荐代表人签字盖章确认的核查意见。

特此公告。

浙江传化股份有限公司董事会

2012 年 8 月 10 日