

天津鑫茂科技股份有限公司非公开发行股票

募集资金使用的可行性报告

一、募集资金使用计划

根据项目的轻重缓急程度排序，本次募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	募集资金投入	自筹资金投入
1	PSOD 光纤预制棒套管扩产建设项目	23,010.00	20,000.00	3,010.00
2	光纤预制棒制造项目	67,534.18	67,534.18	-
	合计	90,544.18	87,534.18	3,010.00

本次募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述募集资金投入总额，公司将根据实际募集资金净额，按上述项目的轻重缓急依次投入，募集资金不足部分由公司自筹解决；如实际募集资金净额超过上述募集资金投入总额，超过部分将用于补充流动资金。

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，并在募集资金到位后予以置换。

二、投资项目基本情况及可行性分析

(一) PSOD 光纤预制棒套管扩产建设项目

1. 项目基本情况

本次非公开发行募集资金投资建设的项目为采用等离子固相外沉积熔制技术(以下简称“PSOD”)的光纤预制棒用石英套管生产线。项目拟建设 54 条套管生产线，预计石英套管生产能力达到 600 吨。本项目建设地点位于在天津滨海高新区，占地面积约 60 亩。

2. 项目实施方式

为抢占市场先机，加快项目进度，本项目实施方式：天津鑫茂科技股份有限公司(以下简称“鑫茂科技”)投资设立全资子公司天津久智光电材料制造有限公司(筹)(以下简称“天津久智”)，由该子公司实施本项目。

2013年12月31日，鑫茂科技第六届董事会第十三次会议审议通过了《关于同意天津鑫茂科技股份有限公司对久智光电子材料科技有限公司增资的议案》和《关于同意天津鑫茂科技股份有限公司向久智光电子材料科技有限公司转让天津久智光电材料制造有限公司股权的议案》，待本次非公开发行成功且鑫茂科技向控股子公司久智光电子材料科技有限公司(以下简称“久智公司”)增资后，由久智公司购买鑫茂科技持有的天津久智全部股权。完成此次股权转让后，天津久智成为久智公司的全资子公司。

备注：久智公司为鑫茂科技控股子公司，是鑫茂科技为完善光通信产业链从中国高科集团股份有限公司收购而得。根据2013年12月23日鑫茂科技公告，鑫茂科技已按照其与中国高科集团股份有限公司签署的《产权转让合同》，全额支付了上述股权转让款，相关工商变更登记手续已办理完毕。目前，鑫茂科技持有久智公司52.86%的股权。

3. 项目投资金额

本项目总投资23,010万元，其中，购买土地1,800万元，固定资产投资20,410万元，铺底流动资金800万元。

4. 项目经济效益

本项目建设期为34个月，第3年投产，第5年完全达产。项目完全达产后，该项目可实现年均销售收入26,188.45万元(不含增值税)，实现年均利润总额8,151.39万元。

5. 项目前景分析

本项目的产品石英套管是生产光纤预制棒的重要部分，具有十分广阔的发展前景。主要分析如下：

(1)国内光纤预制棒产能不断扩张，石英套管需求增加

目前，国内企业主要采用RIC工艺或OVD工艺生产光纤预制棒，其中RIC

工艺光纤预制棒产能约占行业全部产能的 60%。在 RIC 工艺的生产过程中，生产企业首先生产芯棒，而后再装配光纤预制棒用石英套管，最后进行拉丝。与 OVD 工艺相比，RIC 工艺的固定资产投资更小，扩产速度更快。

尽管国内个别企业已经实现了光纤预制棒的部分自主生产，但是采用 RIC 工艺生产光棒所用的原材料石英套管产品基本全部依赖进口。光纤预制棒用石英套管是光纤预制棒的重要组成部分，其重量约占光纤预制棒的 95%。根据 Research and Markets 有关统计数据，截至 2012 年底，采用 RIC 工艺生产光纤预制棒的产量为 2,100 吨，据此可推算石英套管用量达到 2,000 吨左右，而上述石英套管的需求基本全部依赖从德国贺利氏公司(Heraeus)进口。因进口石英套管价格较高，各光棒制造商为控制成本均积极开发第二供应商。同时，根据 Research and Markets 统计，采用 RIC 工艺的光纤预制棒生产商均投资扩建光纤预制棒产能。综上所述，替代进口以及未来光纤预制棒产能扩张，使得光棒用石英套管前景十分广阔。

(2) 久智公司拥有生产石英套管的基础和技术条件

尽管光纤预制棒的国内自给率已有一定程度的提升，但是国内企业生产光纤预制棒所需的石英套管基本全部依赖从国外进口。我国光纤光缆行业依旧处于上游产业链受制于人的被动局面，这严重阻碍国内光纤光缆产业的可持续发展。想要改变这一现状，首先必须解决原材料石英套管的国产化的问题。

久智公司作为高端石英材料的制造商，拥有制造石英套管的基础和技术条件。久智公司系由北京玻璃集团第六零五厂改制设立而成，是国内最早生产研发石英产品的厂家。1985 年该公司从法国引进光纤用石英套管的生产技术，实现了多模光纤套管的国内化生产。经过不断研发与创新，公司成功打破了国际专利壁垒限制，成为国内唯一一家拥有 PSOD 套管生产技术的多模光纤用石英套管的供应商。目前，久智公司已经拥有 11 条等离子生产线及 2 条中频拉管生产线，被评为国家高技术产业化示范工程，其光纤预制棒用石英套管产品被国家科技部评为国家重点新产品，公司还多次承担 863 计划、火炬计划、新材料产业化计划等国家级项目。

久智公司的多模光纤用石英套管产品已经具备了一定的生产规模，积累了丰富的生产经验，其中， $\Phi 150\text{mm}\times 1500\text{mm}$ 大套管生产工艺路线已经完成试验； Φ

185mm×2000mm 大套管生产工艺路线目前处于进一步完善中，上述两条生产线即将投入大规模生产。通过本次非公开发行募集资金投资 PSOD 光纤预制棒套管扩产建设项目，能够挖掘单模光纤市场的巨大潜力，适应国内光纤行业对套管原材料的巨大需求，有效扩大产品应用领域，进一步提升公司的竞争能力。

6. 项目备案和环评情况

本项目的备案和环评相关事项正在办理之中。

(二) 光纤预制棒制造项目

1. 项目基本情况

本项目主要生产 G652D 低水峰光纤预制棒，预计建设产能为 300 吨。项目建设地点位于在天津滨海高新区，占地面积约 60 亩。

2. 项目实施方式

本项目承担单位为天津鑫茂科技股份有限公司。鑫茂科技的光纤预制棒事业部专门负责本项目的建设和实施。

3. 项目投资金额

本项目总投资金额 67,534.18 万元，其中，购买土地 1,800 万元，固定资产投资 60,734.18 万元，铺底流动资金 5,000 万元。

4. 项目经济效益

本项目建设期为 30 个月，第 3 年投产，第 4 年完全达产。项目完全达产后，该项目可实现年均销售收入 28,814.53 万元（不含增值税），实现利润总额 10,622.53 万元。

5. 项目前景分析

本项目产品光纤预制棒是制造光纤的基材，为光纤光缆产业链的前端。该项目主要为公司下游光纤光缆产业链条生产配套原材料，满足公司光纤光缆业务对光棒的需求，具有较好的市场基础和良好的发展前景，主要原因如下：

(1) 我国光纤光缆需求量快速增长，光纤通信发展前景良好

光通信产业是国民经济的基础性、战略性、先导性产业。随着光纤通信技术的迅猛发展，光纤通信被应用于日益众多的领域，光纤光缆需求量快速增长。自2005年以来，全球光纤光缆需求开始复苏进而重新迈入快速增长阶段，中国市场的快速增长成为全球市场增长的重要因素。根据CRU的统计数据，2005年至2012年，我国光缆产量年均增长率高达48.62%，2009年增长率一度高达73.66%。近三年产量增长率平均约为30.79%，需求量增长率平均约为13%。

2012年以来主要电信运营商不断推进光纤接入(Fiber To The x，以下简称FTTx)建设，2013年4G设施建设投资加快，中国移动又率先启动LTE(Long Term Evolution，长期演进)建设，持续扩张的电信投资极大推动了光纤光缆市场的需求。根据国务院发展研究中心计算，2013年我国电信资本开支将创近年来的新高，达到3,750亿元，同比增长13%。此外，宽带中国战略的实施，为光纤光缆产业的发展提供了重大机遇。近年来，我国宽带网络覆盖范围不断扩大，应用服务水平不断提升，电子商务、软件外包、云计算和物联网等新兴业态蓬勃发展。为建成适应经济社会发展需要的国家信息基础设施，2013年8月1日，国务院印发《“宽带中国”战略及实施方案》，战略部署了未来一段时间内宽带发展目标及路径。宽带中国战略提出了两个阶段性发展目标，即：到2015年，基本实现城市光纤到楼入户、农村宽带进乡入村，城市和农村家庭宽带接入能力达到20Mbps和4Mbps，发达城市达到100Mbps；到2020年，宽带网络全面覆盖城乡，固定宽带家庭普及率达到70%，城市和农村家庭宽带接入能力达到50Mbps和12Mbps，发达城市达到1Gbps，形成较为健全的网络与信息体系。

宽带中国战略、物联网、电子商务、云计算以及信息技术领域层出不穷的新应用无不依赖高速大功率的信息传播媒介——光纤光缆的作用。可以预见，未来的较长一段时间内，光纤光缆行业将继续保持较好的市场发展前景，并为公司带来良好的持续发展机会。

(2) 逐步实现公司光纤生产原料的自主供应，提高公司竞争力

目前，国内主要行业竞争对手，如烽火通信、亨通光电、富通集团等均在大力开发光纤预制棒项目；部分外资企业，如藤仓、住友等也以合资形式进入中国市场。随着国内光纤光缆生产企业对光棒研发投入的加大，国内光棒生产技术逐

渐成熟。在未来光纤光缆行业的市场竞争中，光纤预制棒制造技术的成熟度将成为决定光纤光缆企业成败的关键。鑫茂科技通过本次非公开发行募集资金投资建设光棒项目，旨在部分实现光纤生产原料自主供应，有利于增强公司的竞争优势，提升公司的行业地位。

(3)项目实施有利于公司完善产业链，控制生产成本

近年来，公司光纤光缆产能持续提高，对光纤预制棒的需求量快速增长。投资建设光纤预制棒项目已经迫在眉睫。光纤预制棒制造项目有利于公司形成产能匹配的完整产业链，满足自身业务发展需求。拥有完整产业链的光纤光缆制造企业将有更多的成本优势和竞争优势。本项目建成后，鑫茂科技生产光纤所需光棒可以实现部分自给，有利于控制光纤光缆的生产成本，增强抵御市场风险的能力。

6. 项目备案和环评情况

本项目的备案和环评相关事项正在办理之中。

三、本次发行对公司经营管理及财务状况的影响

(一) 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的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目的完成能够进一步提升公司的竞争能力，提高盈利水平，增加利润增长点。募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

(二) 对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司资本实力大大增强，净资产大幅提高，资产负债率下降，有利于优化公司资产结构，增强公司抗风险能力。另一方面，由于公司募集资金投资项目产生的经营收益需要一定的时间才能体现，因此公司存在每股收益被摊薄的可能性。

四、结论

综上所述，本次发行募集资金的用途合理、可行。募集现金投资项目符合国家产业政策，是国家鼓励投资的产业。项目的投资建设有利于促进公司进一步完善产业链，完善产品结构，提升行业竞争力，符合相关法律法规的要求，具有一定的经济效益和良好的社会效益，符合本公司及本公司全体股东的利益。

天津鑫茂科技股份有限公司 董事会

二〇一三年十二月三十一日