
证券代码：600803

证券简称：新奥股份

新奥生态控股股份有限公司 2017 年度 配股募集资金使用可行性分析报告



二零一七年四月

新奥生态控股股份有限公司

2017 年度配股募集资金使用可行性分析

一、本次募集资金使用计划

新奥生态控股股份有限公司（以下简称“新奥股份”或“公司”）本次配股募集资金总额预计不超过人民币 240,000 万元，扣除发行费用后，将用于以下募投项目，具体运用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	募集资金拟投入金额
1	年产 20 万吨稳定轻烃项目	376,305.87	230,000.00
2	补充流动资金	10,000.00	10,000.00
合计		386,305.87	240,000.00

本次募集资金投资项目符合国家有关产业政策以及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。

本次发行实际募集资金规模不超过募投项目资金需要量，若本次配股发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，不足部分由公司自筹资金解决。在本次配股发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资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按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）年产 20 万吨稳定轻烃项目

1、项目概况

本项目名称为年产 20 万吨稳定轻烃项目，项目总投资 376,305.87 万元，公司拟使用募集资金投入 230,000.00 万元。项目由公司控股子公司新能能源有限公司负责实施，项目建设地点位于内蒙古自治区达拉特旗新奥工业园区。该项目利

用当地丰富的煤原料，分别采用水煤浆气化、催化气化、加氢气化，配套低温甲醇洗、变换、合成、稳定轻烃等装置生产 20 万吨/年的稳定轻烃，并副产 2 亿标准立方米/年的液化天然气和 4.4 万吨/年的液化石油气等副产品。

通过实施该项目，公司将进一步打通煤基能源清洁生产与利用产业链，推动公司重点发展清洁能源及精细化工产品的战略方向。

2、项目建设的背景与必要性

（1）符合国家产业规划方向

根据国家能源局 2017 年 2 月发布的《煤炭深加工产业示范“十三五”规划》，煤炭是我国的主体能源和重要原料，发展以煤为主要原料，生产多种清洁燃料和基础化工原料的煤炭加工转化产业既是国家能源战略技术储备和产能储备的需要，也是推进煤炭清洁高效利用和保障国家能源安全的重要举措。根据该规划要求，“十三五”期间，应重点开展煤制油、煤制天然气、低阶煤分质利用、煤制化学品（含烯烃、芳烃、含氧化合物等基础化工原料及化学品）、煤炭和石油综合利用等 5 类模式的升级示范，推动煤炭深加工产业向更高水平发展。

此外，根据《能源技术创新“十三五”规划》，“十三五”期间应，进一步提高煤炭开发效率和油气资源采收率，提升我国煤油气资源的自我供给和保障能力。其中，煤气化、煤制化学品等均属于规划中的清洁燃料加工转化方向。

因此，本项目的实施具有良好的政策环境，符合国家政策导向，符合产业发展趋势。

（2）顺应产业发展趋势，实现公司发展战略

随着国家产业政策调整升级，能源体制改革逐步实施，行业升级势在必行。公司长期致力于煤基能源的开发与清洁利用，为客户提供高品质、低成本的液化天然气、甲醇、二甲醚等煤基能源产品及衍生品，并以现有产业为基础为客户提供煤基清洁能源整体解决方案。为进一步打通煤基能源清洁生产与利用产业链，公司积极进行战略规划与布局。本项目的实施能够完善公司在清洁能源领域的布局，对快速促进公司战略的全面实施具有重要意义。

（3）市场前景广阔

本项目的产品主要以优质、清洁的石化产品为主，主要包括稳定轻烃、液化天然气及液化石油气。

①稳定轻烃

稳定轻烃是列入国家产品名录中的一种石化产品，质量标准 GB9053- 2013，是以戊烷及更重的烃类为主要成分的液态烃类产品，也称天然汽油，主要用于石化原料和汽油调和油。本项目稳定轻烃主要用于高清洁油品的添加剂和溶剂，因此汽油的市场未来趋势与本项目产品的前景密切相关。

汽油消费主要用于汽车和摩托车，随着乘用车升级需求及中小城市汽车普及率不断提高，我国汽油消费增长保持较快增速。2016 年我国汽油产量为 1.29 亿吨，进口量为 20.80 万吨，出口量为 969.70 万吨，表观消费量为 1.20 亿吨。预计 2017 年中国汽油表观需求量为 1.25 亿吨，同比增长 5.3%，而到 2020 年，汽油需求将达到 1.52 亿吨左右。此外，随着我国汽车保有量的持续增加，汽车尾气已经成为我国许多城市和地区大气的主要污染源。随着环保要求的提高，我国制定的汽油标准越来越严格，要求汽油中硫含量越来越低，自 2018 年 1 月 1 日起，我国将全面实现国五标准（硫含量不大于 10mg/kg）。

甲醇生产的稳定轻烃是一种无硫、无固体杂质的优质、高稳定性、高标准汽油添加剂，具有良好的蒸发性和抗腐蚀性，且可以对传统的 93 号汽油进行调和，升级普通 93 号汽油质量。本项目的产品稳定轻烃具有硫含量低的特点，产品环保性能优于国五标准，符合国家产业政策，具有较大的市场空间。

②液化天然气

液化天然气是对开采出来的天然气、煤层气、合成天然气等首先进行预处理，脱出原料中的机械杂质、硫化氢、氮气、二氧化碳、水分、汞、芳香烃类等，然后再将干净的天然气进行压缩加压、热交换，冷却到-162℃成为液化天然气产品，相对于管输气质，其碳含量更低，燃烧热值更高，用于汽车燃料时对发动机的保护程度更高，因而广受市场认可。

国家最新发布的《天然气发展“十三五”规划》中指出，要抓好大气污染等重点区域的气化工程、天然气发电及分布式能源工程、交通领域气化工程、节约替代工程等四大利用工程，这四大工程明确了天然气“十三五”乃至以后将为我国能源转型中的主力能源，提升天然气消费比重是“十三五”的重点工作。按照规划，2020年我国天然气消费量将达到3,100亿立方米。而2016年我国天然气表观消费量为2,329亿立方米，与2020年最低消费目标相差700亿立方米以上。并且在我国当前的能源消费结构中，天然气的消费比例约4%，远低于24%的世界平均水平，也低于11%的亚洲平均水平，未来提升空间较大。

此外，天然气是我国实现能源结构优化调整、改善大气环境最现实的能源，但我国天然气分布不均，同时产能扩张速度也跟不上消费速度，特别是管网覆盖及铺设速度受投资等因素影响，过程漫长，因而为天然气液化创造了较大的市场。

③液化石油气

液化石油气的主要成份为丙烷和丁烷，还有少量的乙烯、丙烯、乙烷、丁烯等。液化石油气的第一大用途是民用燃料，第二大用途是作为石化原料，该项应用逐渐得到大力推广，第三是作为交通运输替代燃料。液化石油气作为汽车代用燃料，具有辛烷值高、抗爆性能好、热值高、储运压力低等优点。

我国2016年全年液化石油气表观消费量达4,984.10万吨，2011年至2016年年均复合增长率为15.69%。对外依存度从2011年的9.31%上升到2016年的29.70%。从液化石油气的发展趋势看，一是在天然气的广泛替代作用下，液化石油气将逐步退出民用燃烧市场，但在便携燃料领域仍有较大市场；二是液化石油气的深加工由烯烃组分利用逐步发展到烷烃组分利用，成为未来较重要的化工原料；三是液化石油气将向多方向发展，未来制冷剂、发泡剂、切割气体以及交通燃料都将成为液化石油气的发展方向。

3、项目建设的可行性

该项目建于内蒙古自治区达拉特旗新奥工业园区内，能够充分利用当地丰富的煤原料，且能够依托已建60万吨/年甲醇项目的供电、给水、交通等公用工程设施，具备优越的建设条件。同时，项目选取的工艺路线先进可靠，主要采用催

气化化和加氢气化技术等新型的洁净煤制气技术，符合国家环保、能源发展战略和产业政策。此外，经过多年的发展，公司培育了大批专业知识扎实、实战经验丰富的专业技术人才和开发管理团队。因此，公司具备实施该项目的技术与资源保障。

4、项目投资概算

本项目总投资额为 376,305.87 万元，拟以募集资金投资 230,000.00 万元。项目具体投资金额构成如下：

序号	投资类型	金额（万元）	占比
1	设备购置费	163,885.54	43.55%
2	主要材料费	51,460.88	13.68%
3	安装工程费	33,756.97	8.97%
4	建筑工程费	89,135.18	23.69%
5	其他工程费	35,768.88	9.51%
6	铺底流动资金	2,298.41	0.61%
合计		376,305.87	100.00%

5、项目经济效益分析

本项目建设期 3 年，生产期 15 年。根据测算，本项目达产后，可实现年均利润总额 66,724.50 万元。项目内部收益率税前为 18.60%，税后为 13.84%，投资回收期税前为 7.11 年，税后为 8.39 年。本项目盈利能力较强，在财务上具备可行性。

6、项目所涉及的报批事项的进展情况

本项目已取得达拉特旗发展和改革局达发改产业发[2015]181 号文备案同意，且已获得鄂尔多斯市环境保护局鄂环评字[2015]317 号文的环境影响评价批复。

（二）补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次配股募集资金中的 10,000 万元用于补充公司流动资金，以降低营运资金压力，改善公司财务状况，优化负债结构，增强公司抗风险能力，同时增强公司资金实力以满足业务发展需求，进一步加强公司的行业竞争力。

2、项目背景及必要性

公司目前的发展除受宏观经济及行业周期等外部因素影响外，也受自身较高的资产负债率和财务费用等内在因素制约。公司 2016 年 12 月 31 日经审计合并报表口径的资产负债率为 71.37%，高于同行业上市公司（证监会分类-化工原料和化学制品制造业）平均资产负债率。此外，公司 2016 年利息支出达到人民币 37,887.47 万元，给公司造成了一定的营运资金压力。本次配股公开发行股票募集的资金到位后，其中 10,000 万元将用于补充公司流动资金，缓解公司资金压力和经营压力，提升公司整体竞争力和可持续发展能力。

三、本次配股募集资金运用对公司财务及经营管理的影响

（一）对公司经营状况的影响

本次募集资金主要投向年产 20 万吨稳定轻烃项目，该项目除轻烃外还副产 2 亿标准立方米/年的液化天然气和 4.40 万吨/年的液化石油气等产品，相关产品市场前景良好，有助于公司培育新业务，开发新客户，并持续加强公司“煤—能源化工—能源工程技术和能源化工技术服务”一体化循环经济体系的核心能力，打通煤基能源清洁生产与利用产业链。本次募投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，有利于全面提升公司综合实力及盈利能力，也符合公司及全体股东的利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资产总额与净资产总额将同时增加，资金实力的增强将对主营业务发展提供有力支持。本次募集资金到位后，短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等指标出现一定程度的下降，但本次年产 20 万吨稳定轻烃项目建成后预计年均利润总额为 66,724.50 万元，募投项目效益的逐步释放将提升公司的盈利能力。同时，补充一定的流动资金有利于缓解公司营运资金压力，提高公司偿债能力与抵御风险的能力，为公司未来的发展奠定基础。

四、本次配股募集资金可行性分析结论

本次配股募集资金的用途合理、可行。募集资金投资项目符合国家产业政策导向以及未来公司整体战略发展方向。稳定轻烃项目的建设为煤催化气化、加氢气化前沿技术的工业示范提供了条件,有助于公司进一步打通煤基能源清洁生产与利用产业链,提升公司的核心竞争能力。补充流动资金将有助于公司改善财务状况,优化负债结构。综上所述,本次募集资金用途符合相关法律法规的要求,具有良好的市场发展前景和经济效益,符合公司及公司全体股东的利益。

新奥生态控股股份有限公司

2017年4月18日