

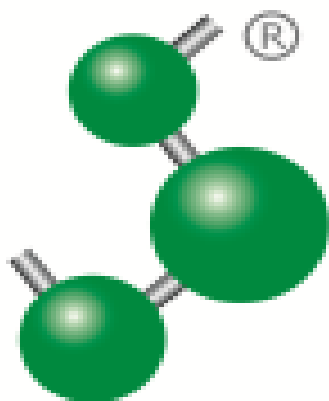
股票代码：300072

股票简称：三聚环保

北京三聚环保新材料股份有限公司

非公开发行 A 股股票

募集资金使用的可行性分析报告



二〇一八年四月

## 目 录

目 录.....	1
释 义.....	2
一、本次募集资金投资计划.....	3
二、本次募集资金使用可行性分析.....	3
（一）补充流动资金.....	3
（二）万吨级秸秆生物质综合循环利用项目.....	4
三、本次发行募投项目对公司经营管理、财务状况等的影响.....	7
（一）本次发行对公司经营管理的影响.....	7
（二）本次发行对公司财务状况的影响.....	7
四、可行性分析结论.....	8

## 释 义

除非另有说明，下列简称具有如下特定含义

公司、三聚环保	指	北京三聚环保新材料股份有限公司
本次发行、本次非公开发行	指	三聚环保以非公开发行方式向特定对象发行股票的行为
董事会	指	北京三聚环保新材料股份有限公司董事会
股东大会	指	北京三聚环保新材料股份有限公司股东大会
三聚绿能	指	北京三聚绿能科技有限公司
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
炭基肥、生物质炭基肥	指	一种以生物质炭为基质，根据不同区域土地特点、不同作物生长特点以及科学施肥原理，添加有机肥或/和无机肥配制而成的生态环保型肥料。

除特别说明外，本报告数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 非公开发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析报告

### 一、本次募集资金投资计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 300,000 万元，扣除发行费用后将用于以下募投项目，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金拟投入额
1	补充流动资金	200,000.00
2	万吨级秸秆生物质综合循环利用项目	100,000.00
	合计	<b>300,000.00</b>

在募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司以自筹资金解决。

### 二、本次募集资金使用可行性分析

#### （一）补充流动资金

##### 1、项目基本情况

充足的营运资金是公司业务发展的基础，也是抵御市场竞争风险、应对市场变化的需求。公司拟使用本次募集资金中的 200,000.00 万元补充流动资金，增强资金实力以支持公司的长远发展。

##### 2、项目实施的必要性和可行性

近年来公司业务发展迅速，营业收入逐年递增。公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度的营业收入分别为 569,811.52 万元、1,753,110.15 万元及 2,247,773.30 万元，2017 年度、2016 年度营业收入较上年同期分别增长 28.22% 和 207.66%。根据行业发展趋势，结合公司不断扩大的产品产销规模以及逐渐开拓的业务，预计未来几年内公司仍将处于业务快速扩张阶段，市场开拓、研发投入、日常经营

等环节对流动资金的需求也将进一步扩大。

随着业务规模的不断增长，公司自有资金已难以满足经营发展需要，因此，公司需通过外部融资方式募集资金用于营运周转，保障公司业务经营的稳定性。公司的营运资金得到补充后，将有利于改善公司财务结构，提高资产流动性，提升公司的综合竞争力。

综上所述，本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，将有效降低公司在未来发展中通过间接融资方式可能面临的财务风险，改善财务结构，提升公司流动性；营运资金到位后，公司可根据业务发展的实际需要，适时投放营运资金，用于加大研发投入、品牌建设、员工队伍培训、营销体系建设等方面，为公司继续保持技术领先及提高市场份额提供资金保障，从而提升公司的核心竞争力和持续盈利能力，支持公司的长远发展。

## **（二）万吨级秸秆生物质综合循环利用项目**

### **1、项目基本情况**

#### **（1）项目基本情况介绍**

本项目以农作物秸秆为原料进行限氧热裂解，经连续提纯后得到一系列有用产物，包括生物质炭、木醋液、秸秆燃气。根据销售区域内土壤和作物的需求，生物质炭与其它营养组分，按不同比例生产出适合当地的生物质炭基肥。

#### **（2）项目主要建设内容**

本项目以当地子公司为依托，建设万吨级农作物秸秆综合利用示范生产线，项目内容包括总图运输、生产系统及配套措施、辅助生产措施和场外工程。

#### **（3）项目实施单位**

本项目由公司的全资子公司负责实施，本次非公开发行股票募集资金后，三聚环保将以增资或借款给全资子公司等方式实施项目建设。

### **2、项目实施的必要性**

#### **（1）本项目是实施公司发展战略的需要**

从国家层面来看，我国农作物秸秆处理和农田肥力不足已成为我国农业面临

的重要问题。目前，我国农作物秸秆资源总量已超过 10 亿吨。尽管政府一直致力于秸秆的“五料化”利用，特别是秸秆还田，被认为是资源循环、增碳肥土的有效途径，但受制于紧张的农时，以及工业化和城镇化下紧张的农民劳动力，秸秆还田越来越难以被农民接受而难以推行我国秸秆资源中，有 1/4 以上产自华北和东北农业区，这些地区秸秆焚烧可能占到 40%，我国政府在实行秸秆禁烧上采取了全球最严厉的管制政策，采取了上至卫星监控下至蹲点监督的严密管控，配合了秸秆补助、农机补助、有机肥补助等禁、管、督、促多管齐下的政府机制，但秸秆还田收效十分有限，至今未能解决秸秆禁烧问题。因此，必需发展其他资源化替代性机制，特别是离田加工处理增值途径，才能使秸秆禁烧。另一方面，我国农田的肥力和环境问题一直制约着我国农业可持续发展。我国农田的土壤有机质数量低于欧美国家约 1/3 以上，是耕性差、保水保肥弱的根本所在。我国 2/3 面积的农田其有机质含量还在 1.5% 以下，离欧洲的临界水平 3.5% 差了 200% 以上，因而提升耕地有机质成为我国农业的长远任务。如何快速提高有机质含量，改善土壤肥力一直是农业科技的核心内容；由于耕地地力低下，养分报酬率低，导致化肥施用量日益增加，成为农业温室气体和水体污染的来源，因而减肥也日益上升为我国农业的国策之一。我国每年化肥施用量在 7500 万吨以上，主要是纯化学肥料，有机肥不到 15%，有机无机复合肥更少（1500 万吨），有机无机复合肥料在未来增产减肥中具有巨大的竞争力。农作物秸秆是农田有机质的来源，且含有大量肥料残余的养分（秸秆养分残留达到化肥施入量的 1/4 以上），又含有热值；相对于秸秆还田，生物质炭化在去除了秸秆中潜在有害成分（病虫害残余、农药残留）外，将生物质转化为稳定有机质，将秸秆养分保留于炭质，将热值通过挥发分提取出生物质可燃气，将无形的秸秆还田转化为有形产品；如果说秸秆还田是零碳（碳中和技术），那么秸秆炭化循环是实实在在的固碳减排技术。然而，通过农民个体业主炭化还田的技术路径不适用于我国分散的个体农户，而大量购买生物质炭用于还田又不符合中国农民或业主的经营实力；因此，由分散秸秆到集中炭化，由直接大量施用生物质炭到生物质炭基肥施用成为解决大规模秸秆炭化服务农业的关键技术和途径。

此外，由于本次项目建设地均位于国家贫困县，既可直接提高当地农作物种植的经济效益，又可为当地提供一定数量的就业岗位及相关税收，提高当地人民

的生活水平，响应国家的扶贫战略。

从公司层面看，基于公司发展绿色农业的战略路径，通过与南京农业大学联合成立三聚一南农生物质绿色工程技术中心，对秸秆炭化装备和秸秆炭基肥工程技术的工业化试验、开发和集成配套，以及秸秆炭化产业全链式技术服务体系构建，已经形成系统的“农作物秸秆炭化与生物质炭基肥工业化生产技术及应用”成果。

## **(2) 本项目是提供企业竞争力的需要**

公司自建项目的成功实施，一方面预期可以为公司提供可观的长期回报，另一方面，还可以为生物质炭基肥技术成果的落地实施起到良好的示范作用，增强炭基肥项目潜在客户的信心，提升项目吸引力，对项目建设的市场推广和商业化起到积极的促进作用。

本项目的实施，将提升公司自身的设计、工程管理能力，满足日益增加的需求，在未来的市场竞争中处于优势地位，保证公司在行业中的领先优势。

## **3、项目可行性分析**

### **(1) 本项目市场空间广阔**

过度施肥及化肥产业结构不够合理，使我国耕地面临板结、土壤酸化、土壤污染等严峻形势，急需开发新型肥种，改良土壤，优化化肥产业结构。随着国家相关产业政策实施和化肥“零增长”行动进行，传统化学肥料发展受到限制，有机肥，炭基肥等新型肥料有巨大的市场发展潜力。根据《产业结构调整指导目录（2015 年本）》（发改委 2015 年 36 号令），本项目属于“鼓励类”第一条“农林业”中第 20 款“农作物秸秆还田与综合利用（青贮饲料，秸秆氨化养牛、还田，秸秆沼气及热解、气化，培育食用菌，固化成型燃料，秸秆人造板，秸秆纤维素燃料乙醇、非饲料资源开发利用等）”的范畴。本项目不直接生产化肥产品，而是以生物质炭与传统氮磷钾肥复混生产新型的有机无机炭基肥填补市场需求缺口，符合国家现行化肥产业政策。根据目前调研情况国内尚无专门的炭基肥生产厂家，本项目以秸秆为原料，生产生物质炭基肥，变废为宝，市场前景良好。

### **(2) 三聚环保具有充足的技术储备**

三聚环保拥有石化行业秸秆生物质高值化利用工程技术中心,为国内首个秸秆综合利用技术开发、成套技术集成与工业示范平台、国家级的秸秆综合利用高新技术孵化中心。与南京农业大学合作成立了合资公司——南京三聚生物质新材料科技有限公司,与黑龙江北大荒农业股份有限公司组建——黑龙江三聚北大荒生物质新材料有限公司,与南京林业大学成立了联合实验室,共同开展秸秆生物质综合循环利用技术的推广应用。

### **(3) 三聚绿能具有丰富的项目经验**

三聚绿能结合各地土壤现状和种植要求,开发了生物炭基复合肥、生物炭基尿素、土壤改良剂等系列产品。公司在南京市六合区等地进行了生物质炭和炭基肥料百亩农田示范,改土增效效果明显。

## **三、本次发行募投项目对公司经营管理、财务状况等的影响**

### **(一) 本次发行对公司经营管理的影响**

通过本次非公开发行,公司的资本实力与生产规模将进一步提升,产业链将得到扩展,产品结构将得到优化。本次非公开发行将有利于公司巩固市场地位,提高抵御市场风险的能力,提升公司的核心竞争力,促进公司的长期可持续发展。

### **(二) 本次发行对公司财务状况的影响**

本次非公开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提升;另一方面,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等在短期内存在被摊薄的可能性。但是,本次募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持,未来将会进一步增强公司的可持续发展能力。

通过本次非公开发行募集资金,公司的资产负债率将有所下降,流动比率及速动比率将有所上升,这将有利于优化公司的资产负债结构,降低公司的财务风险,并为公司后续债务融资提供良好的保障,增强公司长期持续发展能力,符合公司及全体股东的利益。



#### 四、可行性分析结论

本次非公开发行募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，符合公司的现实情况和战略需求，有利于提高公司的核心竞争力、巩固公司市场地位，符合全体股东的根本利益。

(以下无正文)

（本页无正文，为《北京三聚环保新材料股份有限公司非公开发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析报告》之签章页）

北京三聚环保新材料股份有限公司

董事会

2018 年 4 月 23 日