

江苏苏利精细化工股份有限公司

2024 年第一次债券持有人会议资料



文

件

2024 年 2 月 29 日

江苏苏利精细化工股份有限公司  
2024 年第一次债券持有人会议资料  
目录

2024 年第一次债券持有人会议现场会议须知.....	3
江苏苏利精细化工股份有限公司 2024 年第一次债券持有人会议议程 .....	4
议案一 关于变更部分可转债募集资金用途的议案 .....	6

## 2024 年第一次债券持有人会议

### 现场会议须知

根据《中华人民共和国公司法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所公司债券上市规则》及公司《公开发行可转换公司债券募集说明书》、《可转换公司债券持有人会议规则》等相关规定，为确保本次债券持有人会议的正常秩序和议事效率，特制定以下会议须知，请出席会议的全体人员自觉遵守执行。

一、本次会议秘书处设在公司董事会办公室，负责会议的组织及相关会务工作。

二、除出席会议的债券持有人或债券持有人代表、公司董事、监事、高级管理人员、公司聘请的律师及其他邀请人员外，公司有权依法拒绝其他人员进入会场；

三、进入会场后，请将手机等通讯工具关闭或置于静音状态；

四、与会人员应自觉遵守会场秩序，对任何干扰债券持有人会议召开或侵犯其他债券持有人权益的行为，工作人员有权予以制止并送有关部门查处；

五、出席会议的债券持有人或债券持有人代表均依法享有发言权、质询权、表决权，但需由公司统一安排发言和解答。会议召开期间，债券持有人事先准备发言的，应当先向会议会务组登记，债券持有人临时要求发言或就相关问题提出质询的，应当先向会议会务组申请，经会议主持人许可后方可进行；

六、债券持有人在会议上发言，应围绕本次会议所审议的议案，简明扼要，每位债券持有人（或债券持有人代表）发言不得超过 2 次，每次发言的时间不超过三分钟，发言时应先报告所持债券数额和姓名。主持人可安排公司董事、监事和其他高级管理人员等回答债券持有人问题，与本次债券持有人会议议题无关或将泄露公司商业秘密或可能损害公司、债券持有人共同利益的质询，会议主持人或其指定的有关人员有权拒绝回答。

七、会议以现场投票方式进行表决，表决时不再进行会议发言；

八、本次债券持有人会议见证律师为国浩律师（上海）事务所律师。

# 江苏苏利精细化工股份有限公司

## 2024 年第一次债券持有人会议议程

### 一、会议基本情况

1. 会议召集人：公司董事会
2. 会议主持人：缪金凤董事长
3. 会议召开及投票方式：会议采取现场方式召开，投票采取记名方式表决
4. 现场会议时间：2024 年 2 月 29 日（星期四）10:00
5. 现场会议地点：江阴市临港街道润华路 7 号-1 公司会议室
6. 债权登记日：2024 年 2 月 23 日
7. 出席对象：
  - （1）截至 2024 年 2 月 23 日下午收市时在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司债券持有人。上述公司债券持有人均有权出席本次会议，并可以以书面形式委托代理人出席会议和参加表决，该代理人不必是本公司债券持有人；
  - （2）公司董事、监事、高级管理人员；
  - （3）公司聘请的见证律师；
  - （4）董事会认为有必要出席的其他人员。

### 二、会议议程

1. 主持人宣布现场出席会议的债券持有人、债券持有人代表人数及其所持债券数；
2. 审议 2024 年第一次债券持有人会议议案：
  - （1）审议《关于变更部分可转债募集资金用途的议案》
3. 推选计票人、监票人（各 2 名）；
4. 债券持有人及债券持有人代表发言与提问；
5. 债券持有人及其代表对上述议案进行审议并投票表决；
6. 监票人、计票人统计并宣读现场表决结果；
7. 由见证律师宣读为本次债券持有人会议出具的见证意见；
8. 主持人宣布会议结束。

江苏苏利精细化工股份有限公司

董事会

2024年2月20日

## 关于变更部分可转债募集资金用途的议案

各位债券持有人及债券持有人代表：

为提高募集资金使用效率，公司根据募投项目的实际情况、相关产品的市场需求以及公司战略规划等因素，拟将募投项目“年产 1.15 万吨精细化工产品及相关衍生产品项目”建设内容中的“1,000 吨丙硫菌唑”变更为“2,000 吨丙硫菌唑”、“500 吨对氯苯硼酸”变更为“2,000 吨霜霉威盐酸盐”、“5,000 吨对苯二甲腈”变更为“10,000 吨间苯二甲腈”，其他内容保持不变。因此公司可转债募集资金投资项目建设内容变更为：新建生产厂房、年产 2,000 吨丙硫菌唑、1,000 吨吡氟酰草胺、2,000 吨 4,6-二氯嘧啶、2,000 吨苯并呋喃酮、2,000 吨霜霉威盐酸盐、10,000 吨间苯二甲腈的生产线及配套公用设施和购置生产、检测及其他辅助设备。原募投项目名称变更为“年产 1.9 万吨精细化工产品及相关衍生产品项目”，上述项目拟投资总额变更为 148,328.09 万元，拟用募集资金投资金额保持不变，仍为 94,361.94 万元。

### 一、变更的具体原因

公司本次拟将原募投项目建设内容中“1,000 吨丙硫菌唑”变更为“2,000 吨丙硫菌唑”、“500 吨对氯苯硼酸”变更为“2,000 吨霜霉威盐酸盐”、“5,000 吨对苯二甲腈”变更为“10,000 吨间苯二甲腈”，其他内容保持不变。本次变更完成后，原募投项目名称变更为“年产 1.9 万吨精细化工产品及相关衍生产品项目”，本次变更的具体原因如下：

#### 1、行业竞争加剧，亟待拓展新的盈利增长点

目前公司现有的杀菌剂产品主要包括百菌清和嘧菌酯，其中百菌清为一种经典的广谱、保护性杀菌剂，其市场销售额始终在杀菌剂产品中保持前列；嘧菌酯则是连续多年蝉联全球销售额第一的农药杀菌剂产品。由于相关产品在全球范围内的广泛应用在近年来吸引了部分农药厂商进入相关领域，从而加剧了百菌清和嘧菌酯产品的市场竞争。行业竞争的加剧对公司杀菌剂产品的盈利能力以及公司的行业地位均形成一定影响，公司作为国内知名的杀菌剂生产企业，在面对日益激烈的市场竞争环境中应当主动求变，顺应行业发展趋势，拓宽产品品类，积极布局具备市场潜力的新型杀菌剂。

丙硫菌唑作为新型三唑硫酮类杀菌剂可以有效防治谷类、豆类、甜菜和大田蔬菜等作物上的众多病害，具有应用范围广、使用时机灵活、植物吸收迅速、良好的耐雨淋性

以及持效期长等优点。2020年，丙硫菌唑的全球销售额为13.82亿美元，在全球杀菌剂市场排名第2位。霜霉威盐酸盐属于一种高效、广谱、安全的氨基甲酸酯类杀菌剂，可有效防治白菜类霜霉病、萝卜根肿病、萝卜黑根病、白菜类白锈病、番茄土传病害，具有良好的市场前景。

由于杀菌剂丙硫菌唑近年来市场需求增长较快，为进一步提高苏利宁夏的产出效率，将原项目中的建设内容“1,000 丙硫菌唑”扩大至“2,000 吨丙硫菌唑”。原募投项目中“500 吨对氯苯硼酸”系公司未来拟生产杀菌剂啶酰菌胺的主要中间体，且相关产线计划在子公司百力化学以自筹资金投入建设，由于两个子公司之间运输距离较远，未来由苏利宁夏生产啶酰菌胺中间体将无法充分发挥自我配套优势。为快速丰富产品结构以应对当下激烈的市场竞争环境，公司拟将相关中间体建设内容变更为成熟的杀菌剂产品霜霉威盐酸盐。公司通过变更原募投项目中农药中间体为农药杀菌剂原药，将在现有的杀菌剂产品基础上新增两款农药杀菌剂产品，有助于快速打造新的盈利增长点并增强竞争优势。

## 2、扩充优势项目产能，进一步巩固公司市场行业地位

间苯二甲腈系百菌清原药的主要中间体，也可以用于生产环氧树脂固化剂 MXDA。MXDA 是一种用量较大的性能优异的重要环氧树脂固化剂，主要应用于到环氧树脂固化剂、聚氨酯树脂原料、尼龙制品、合成功能性环氧树脂等领域，近年来国内市场需求保持稳定增长的趋势。公司系全球主要百菌清原药生产企业之一，子公司苏利宁夏系公司业务发展的重要布局，在原有的优势产品亦具有战略规划，苏利宁夏的百菌清产线将随着项目建设的推进逐步完工并投入使用。此外，由于目前农化市场整体景气度较低而公司对苯二甲腈目前渠道建设尚需一定时间，且间苯二甲腈生产装置与对苯二甲腈存在一定重合度，为实现苏利宁夏产能的快速释放，公司将原募投项目中“5,000 吨对苯二甲腈”变更为“10,000 间苯二甲腈”。依托多年积累的市场资源与成熟的生产工艺，可快速实现对外销售和配套苏利宁夏百菌清原药产线，进一步巩固现有的行业地位与竞争优势。

## 二、变更后募集资金投资项目的具体内容

### （一）项目基本情况

- 1、项目名称：年产 1.9 万吨精细化工产品及相关衍生产品项目
- 2、实施主体：苏利（宁夏）新材料科技有限公司
- 3、实施地点：宁夏回族自治区宁东能源化工基地国际化工园区

4、建设内容：新建生产厂房、年产 2,000 吨丙硫菌唑、1,000 吨吡氟酰草胺、2,000 吨 4,6-二氯嘧啶、2,000 吨苯并呋喃酮、2,000 吨霜霉威盐酸盐、10,000 吨间苯二甲腈的生产线及配套公用设施和购置生产、检测及其他辅助设备。

5、投资金额：总投资 148,328.09 万元（含铺底流动资金，其中使用募集资金金额仍为 94,361.94 万元，剩余投资金额由苏利宁夏自筹或其他股东投入）

6、计划实施进度：项目建设期为自本次变更完成起 2 年，“10,000 吨间苯二甲腈”预计 2024 年产生效益；“2,000 吨丙硫菌唑”、“2,000 吨霜霉威盐酸盐”、“2,000 吨 4,6-二氯嘧啶”和“2,000 吨苯并呋喃酮”项目预计 2025 年产生效益。“1,000 吨吡氟酰草胺”项目预计 2026 年产生效益。

7、预计经济效益：本项目完全达产后预计可实现年均销售收入 130,707.16 万元、利润总额 31,765.04 万元。项目预计税后内部收益率为 8.20%，回收期为 8.51 年。

## （二）项目审批备案情况

本项目已取得宁夏回族自治区宁东能源化工基地管理委员会出具的《宁夏回族自治区企业投资项目备案证》（项目代码：2019-640900-26-03-003093）和《宁夏回族自治区企业投资项目备案证》（项目代码：2211-640900-04-01-676601），宁夏回族自治区宁东能源化工基地管理委员会环境保护局出具的《关于苏利（宁夏）新材料科技有限公司精细化工产品项目环境影响报告书的批复》（宁东管（环）〔2021〕4 号），本次项目变更后的环评等手续正在办理过程中。

## （三）项目可行性分析

### 1、杀菌剂市场更新换代快，抗药性问题日益突出

杀菌剂根据作用方式不同可分为保护性杀菌剂、内吸性杀菌剂和免疫性杀菌剂等，其中保护性杀菌剂历史悠久，作用机理是在病原微生物没有接触植物或没浸入植物体之前，用药剂处理植物或周围环境，达到抑制病原孢子萌发或杀死萌发的病原孢子，以保护植物免受其害；但其无法治疗已经被病菌入侵的作物因此在上世纪 60 年代起内吸性杀菌剂被开发，旨在治疗被病菌侵染的作物，内吸性杀菌剂治疗效果好，杀菌转性强。内吸性杀菌剂存在无法避免的抗药性问题，目前使用的单一作用位点的杀菌剂由于药剂与生物间相互适应，因此无论如何防范都会产生抗药性。杀菌剂抗药性问题不仅使一些杀菌剂品种失去使用价值，也造成作物病害防止失败，给农业生产带来巨大损失。

丙硫菌唑作为一种新型的新型三唑硫酮类杀菌剂具有广谱，内吸活性好，保护、治疗和铲除活性高，有效期长等优点，对大豆和麦类等作物的白粉病、赤霉病、纹枯病和



锈病防效突出，并且可有效应对多菌灵等单剂及复配制剂产品长期使用引起的抗性。当前丙硫菌唑已成为全国农技中心推荐的小麦“两病”防治用药，市场应用前景良好。霜霉威盐酸盐系一种高效的氨基甲酸酯类杀菌剂，通过抑制病菌细胞膜中的磷脂和脂肪酸的生物合成从而抑制菌丝生长、孢子囊的形成和孢子的萌发，达到杀灭病菌的作用。霜霉威盐酸盐的作用机理独特，与其他杀卵菌药剂无交互抗性，通过与其他杀菌剂进行复配可有效延缓病菌的抗药性。

## 2、市场优势与客户资源为项目实施打下基础

公司是国内主要的杀菌剂农药生产企业，“苏利”品牌拥有多年历史。在农药行业积累了较高知名度和品牌美誉度，并得到国内外知名客户的普遍认可。在生产和质量管理方面，公司具备多年的农药原药及阻燃剂的生产经验，主要产品产能规模稳步提升。公司严格按照 ISO9001 质量认证体系运行的要求进行质量管理，将全面质量管理理念覆盖至从市场调查、试产、制造、仓储、销售到售后服务的各个环节，主要产品质量得到下游客户的普遍认可，在行业内具有很强的质量竞争优势。公司多年的生产和质量管理经验将有利于本次募集资金投资项目的产线建设和快速达产。

在下游客户方面，公司与先正达（Syngenta）、印度联合磷化（UPL）、意大利世科姆奥克松、德国汉姆（Helm）等世界著名农药厂商建立了良好的合作关系。目前国内丙硫菌唑以及霜霉威盐酸盐原药产能整体较为有限，而公司主要客户也大多在其所处的行业领域处于市场领先地位，需求量稳定，能有效保证了公司新增产品的产能消化。

## 3、技术积累为项目实施提供保障

公司设有江苏省企业院士工作站、江苏省气相氯化工程技术研究中心，连续多年被评为江苏省民营科技企业，承担并实施了多项科技型中小企业技术创新基金项目及国家火炬计划项目，是中国化学品安全协会第四届理事会理事单位。基于多年以来持续的研发投入和工艺论证，公司积累了丰富的技术优势，公司已对丙硫菌唑和霜霉威盐酸盐的工艺技术进行了优化调整，并充分掌握本次募集资金投资项目相关产品的生产技术和工艺路线，本次募集资金投资项目的落地实施不存在技术性问题。

## 三、项目风险提示

### （一）市场竞争风险

国内农药行业市场竞争较为激烈，且受整体市场环境影响较大。《“十四五”全国农药产业发展规划》显示，我国农药行业“十四五”期间的重点任务是着力构建现代农药生产体系，在提高行业集中度方面鼓励企业兼并重组，全链条生产布局，推进农药企

业集团化、品牌化、国际化发展，逐步改变农药企业多小散的格局。公司各主要产品市场前景良好，引致潜在的竞争对手进入到各产品领域市场、或现有竞争对手加大投入进行技术升级和规模扩张，从而加剧市场竞争。因此，若在农药市场整合的过程中，公司未能在产品质量、规模化生产、经营管理、产品营销、技术研发等方面持续保持较强的竞争力，未来将面临较大市场竞争风险。

## （二）原材料价格波动风险

由于公司所处行业以及产品的特性，公司主要原材料占产品成本比例较高。原材料价格波动对公司产品成本的影响较大，从而影响公司经营业绩的稳定性。尽管公司已经投入资源密切关注大宗商品的市场变化以及国家产业和经济政策的调整，做好原材料市场的跟踪分析，但若未来公司主要原材料的价格波动频繁或波动幅度较大，公司无法及时调整销售价格、销售规模及提升产品附加值，或通过有效措施降低综合成本，则会影响公司产品生产成本及毛利率，进而对公司的经营成果产生不利影响。

## （三）环境保护和安全生产风险

公司所处行业属于化学原料和化学制品制造业，环保监管要求严格。尽管公司自成立以来一直注重安全和环境保护及治理工作，推行清洁生产，充分回收利用“三废”，并通过了 ISO14001 环境管理体系国际认证和 OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证，但随着国家安全环保要求和标准日益提高，公司未来存在需要进一步加大安全和环保投入的可能。若公司不能及时达到国家最新安全和环保要求，或者发生安全或环保事故而被有关部门处罚，将对公司生产经营造成不利影响。

## （四）募投项目实施未达预计效益风险

公司本次部分募集资金用途变更后主要用于农药原药及中间体的生产项目。相关项目建成投产后，预期将对本公司的发展战略、品牌建设、经营规模和业绩水平产生积极作用。本次项目变更后在完全达产阶段预计可实现年均销售收入 130,707.16 万元、利润总额 31,765.04 万元。但是，本次募集资金投资项目的建设计划、实施过程和实施效果等存在一定不确定性。募集资金投资项目的盈利能力受建设成本、工程进度、项目质量是否达到预期目标等多方面因素的影响，同时，竞争对手的发展、产品价格的变动、市场容量的变化、新产品的出现、宏观经济形势的变化以及市场开拓等因素也会对项目的投资回报产生影响，募集资金投资项目仍存在不能达到预期收益的可能。

本议案具体内容详见公司于 2024 年 2 月 7 日披露于上海证券交易所网站的公告《关于变更部分可转债募集资金用途的公告》（公告编号：2024-006）。

本议案已经公司第四届董事会第十九次会议、第四届监事会第十五次会议审议通过。  
现提请债券持有人及债券持有人代表审议。