

证券代码：600731

证券简称：湖南海利



湖南海利化工股份有限公司 2022 年
度非公开发行 A 股股票募集资金运
用的可行性分析报告

二〇二二年五月

湖南海利化工股份有限公司（以下简称“公司”）是上海证券交易所（以下简称“上交所”）主板上市的公司，为满足公司业务发展的资金需求，增强公司资本实力，提升盈利能力，实现公司战略发展规划。根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、和《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司拟非公开发行股票。公司董事会对本次募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金投资计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 70,000.00 万元，扣除发行费用后拟用于以下用途：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	拟使用募集资金
1	宁夏海利科技有限公司年产 4000 吨甲萘威和 5000 吨甲基硫菌灵等系列产品及配套年产 3 万吨光气建设项目（以下简称“海利宁夏项目”）	103,646.00	60,000.00
2	海利贵溪化工农药有限公司 3000t/a 甲基嘧啶磷生产装置建设项目（以下简称“海利贵溪项目”）	17,298.00	10,000.00
	合计	120,944.00	70,000.00

在本次非公开发行股票募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。若本次非公开发行实际募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

在上述募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的背景和必要性

（一）积极响应国家政策导向，助力农药工业高质量发展

党中央、国务院历来高度重视“三农”问题，始终把农业放在发展国民经济的首要位置。农药是农业健康发展的重要保障，对保证农业丰产、提高人民生活水平有着非常重要的作用。

2017 年 6 月，农业部印发《关于加强管理促进农药产业健康发展的意见》，旨在加快产业转型升级，促进农药产业健康发展。2021 年 3 月，《国民经济和社

会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》发布，明确指出健全有毒有害化学物质环境风险管理体系，完成重点地区危险化学品生产企业搬迁改造。2022 年 1 月，《“十四五”全国农药产业发展规划》发布，规划支持发展高效低风险新型化学农药，逐步淘汰抗性强、药效差、风险高的老旧农药品种，逐步实现农药剂型的高效化、绿色化、无害化，促进农药生产清洁化、低碳化、循环化发展，建立健全农药绿色标准体系，提升农药产品质量，促进农药绿色高质量发展。因此，农药产业转型升级、实现农业高质量发展将是未来农药行业发展的战略方向。

海利宁夏项目主要生产氨基甲酸酯类杀虫剂、甲基硫菌灵杀菌剂及酰氯化精细化学品，是目前国内、国外市场农药主导产品，也是国家产业政策鼓励和支持的方向，氨基甲酸酯类农药在农业、林业和牧业等方面得到了广泛的应用，甲基硫菌灵是一种广谱性内吸低毒杀菌剂，具有内吸、预防和治疗作用，酰氯化精细化学品反应活性大，毒性低，在合成产品的收率和质量方面比其他酰化方法具有更大的优越性。本项目产品的生产采用连续化清洁生产工艺，提升生产的本质安全水平，实现生产效率提高和产品品质提升，在降低生产成本的同时，有效降低“三废”排放。

海利贵溪项目生产的甲基嘧啶磷是一种高效、低毒、低残留的有机磷杀虫、杀螨剂，对害虫防治不但效果好用量少，且有相当的速效性和持效性。公司已经有多年的甲基嘧啶磷生产经验，由于主要客户对产品质量要求的进一步提高，对产品中各种微量杂质的含量都做了明确要求，原有的生产工艺已经不能满足客户需求。在新的机遇和挑战下，公司组织精英技术团队，优化生产过程各环节使原油品质达到国际领先水平。本项目采用新型环境友好型溶剂，进一步降低了产品施用环境的风险，符合《农药产业政策》关于降低农药对社会和环境影响的要求，同时符合《农药乳油中有害溶剂限量》中对甲苯溶剂限量的要求。本项目通过生产工艺改进，顺利实现从中间体嘧啶醇的生产销售为主，延伸到甲基嘧啶磷原药及其下游相关乳油、粉剂等制剂的生产销售，做强甲基嘧啶磷产业链，进一步增强了产品竞争力。

基于对国家相关政策的积极响应，本次募集资金投资项目围绕新型环保型杀虫剂、杀菌剂、酰氯化精细化学品和甲基嘧啶磷等产品展开，相关产品均属于高效、低毒化、低残留、环境友好型农药及精细化学品，且通过生产工艺提升改进，

能够有效降低了三废排放和能源消耗，是目前国内、国外市场农药主导产品，也是国家产业政策鼓励和支持的方向，有利于助力我国农药产业转型升级、实现农业高质量发展。

（二）完善生产基地布局，拓展新的发展空间，保持和巩固公司现有优势，增强公司核心竞争力

公司是以湖南化工研究院为主组建的湖南省科技系统首家集科研、生产、贸易于一体的高科技股份制企业，也是国家科技部认定的国家火炬计划重点高新技术企业。公司已在湖南、江西、河北等地建立了生产基地，通过 20 多年生产经营，现有生产基地发展态势良好，但后续发展空间有限，已经难以满足公司做强做大核心业务以及未来战略发展方向的需要，同时为预留优势产品产能的战略转移，公司选择在宁夏青铜峡市青铜峡工业园区，建设一个高标准的新型精细化工产业基地。青铜峡工业园区是新成立的自治区级工业园区，是青铜峡市兴工强市的主要平台。园区规划占地面积 25.59 平方公里，重点发展精细化工、有色金属材料、汽车零部件及智能制造三大主导产业，目前已有大批企业入驻。项目选址青铜峡工业园区区块一，该区块主要产业定位为精细化工产业，完全符合海利精细化工产业基地的建设需要。在此背景下，公司拟通过全资子公司宁夏海利科技有限公司在宁夏青铜峡市青铜峡工业园区新建生产基地，开发光气下游产品，按照国家相关政策和规范要求完善产品体系，优化生产工艺，建设安全生产设施和相关环保设施。

海利贵溪项目由海利贵溪新材料科技有限公司（以下简称“海利贵溪公司”）负责实施，该项目建设于海利贵溪公司新厂址之内，新厂址位于江西省贵溪市硫磷化工产业基地。项目产品符合硫磷化工产业基地发展定位要求，基地内公用工程设施、生活服务设施和其它设施配套齐全，能有效缩短项目建设周期，且为投产后运营管理提供便利。该项目建设有利于进一步优化海利贵溪公司生产基地布局，提升甲基嘧啶磷产品品质和安全环保标准，符合海利贵溪公司的产业定位和未来战略规划。

综上所述，海利宁夏项目和海利贵溪项目的建设旨在通过完善生产基地布局，拓展公司新的发展空间，通过优势产品的产业链延伸，打造具有核心竞争力的产业链，实现公司优势产业的战略转移，保持和巩固公司现有优势，进一步增强公司核心竞争力和盈利能力以及在行业中的地位。

（三）延伸优势产品产业链，着力发展酰氯化产品，布局光气下游精细化工行业

海利宁夏项目除利用光气资源生产优势农药品种外，还向产业链延伸布局光气路线的酰氯化精细化学品。酰氯化精细化学品反应活性大，毒性低，在合成产品的收率和质量方面比其他酰化方法具有更大的优越性。作为重要的有机中间体，酰氯化精细化学品在新医药中占有重要地位，利用酰氯化精细化学品中的活性基团及催化作用，可以合成一系列医药化工产品及其中间体，同时可以提供一些医药衍生物的制备途径。酰氯化精细化学品包括 K-酰氯、月桂酰氯、二甲氨基甲酰氯等酰氯化产品。K-酰氯是合成卡马西平的关键中间体，卡马西平主要用于治疗癫痫，也常用于治疗外周神经痛、狂躁抑郁和心率失常等疾病，在临床上一般用作治疗癫痫的首选药物；月桂酰氯是一种重要的农药、医药、表面活性剂中间体及有机合成原料；二甲氨基甲酰氯是氨基甲酸酯类杀虫剂如抗蚜威、啮蚜威等的中间体，也用作医药、染料、合成材料及其他精细化学品的中间体，市场应用前景十分广阔。

公司所在行业的竞争不断加剧，公司只有不断调整产品结构、积极开发新产品，通过技术改造、提升管理能力、降本增效、丰富业务板块等途径形成与竞争对手的差异化优势，才能保持公司市场竞争力；海利宁夏项目的建设有助于公司围绕光气优势资源，布局酰氯化精细化工产品，丰富并延伸产业链，打造公司核心产品，增强公司核心竞争力。

（四）符合主动融入“一带一路”，加快开发宁夏建设的发展战略

2013 年国家主席习近平正式提出建设“新丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”（以下简称“一带一路”）的合作倡议，“一带一路”旨在借用古代丝绸之路的历史符号，积极与沿线国家共同打造政治互信、经济融合、文化包容的利益共同体、命运共同体和责任共同体。“一带一路”倡议是我国主动应对全球形势深刻变化、统筹国际国内两个大局作出的重大战略部署。

自“一带一路”战略发布以来，推进宁夏内陆开放型经济试验区建设，形成面向中亚、南亚、西亚国家的通道、商贸物流枢纽、重要产业和人文交流基地成为宁夏发展的重要定位。2015 年 7 月，宁夏回族自治区审议通过《关于融入“一带一路”加快开发宁夏建设的意见》，该意见明确提出主动融入“一带一路”，加

快实施开放带动战略，努力构建内陆开放型经济新体制，全面推进开放富裕和谐美丽宁夏建设。

青铜峡市本身就是古代丝绸之路上的一个重要节点，在全面布局“一带一路”建设中依然具有沟通南北、连接东西的重要作用。“一带一路”是青铜峡经济发展转型，产业结构优化升级的重大机遇。海利宁夏项目位于宁夏回族自治区青铜峡市青铜峡工业园区，其主要产品为氨基甲酸酯类杀虫剂、甲基硫菌灵杀菌剂以及酰氯化产品等精细化学品，属于文件提出着力打造的优势产业，符合宁夏融入“一带一路”建设发展战略的文件精神，有利于青铜峡市发挥现有产业和资源优势，大力推动精细化工产业的提质增速发展，打造园区主导优势产业，壮大产业规模，形成产业集群，促进其经济发展转型以及产业结构优化升级，符合融入“一带一路”以及加快宁夏建设发展战略。

三、宁夏海利科技有限公司年产 4000 吨甲萘威和 5000 吨甲基硫菌灵等系列产品及配套年产 3 万吨光气建设项目

（一）项目概况

公司拟通过全资子公司宁夏海利科技有限公司建设年产 4000 吨甲萘威和 5000 吨甲基硫菌灵等系列产品及配套年产 3 万吨光气建设项目，该项目实施地位于宁夏回族自治区青铜峡市青铜峡工业园区内，实施主体为宁夏海利科技有限公司，项目总投资为 103,646 万元，拟使用募集资金 60,000 万元，项目建成后，将成为公司新的利润增长点，将进一步提升公司的盈利能力和核心竞争力。

（二）项目建设的可行性

1、符合区域发展规划和产业定位要求

宁夏青铜峡工业园区是在整合原青铜峡新材料基地、青铜峡市嘉宝工业园区、青铜峡铝业集团老工业基地的基础上，新成立的自治区级工业园区，是青铜峡市兴工强市的主要平台。根据《宁夏青铜峡工业园区远期控制区总体规划（2018-2035）》，整合后的宁夏青铜峡工业园区按照“一园三区”发展模式，三个区块以各自主导产业为发展核心，积极推动各区块产业创新产业特色。其中区块一主导发展精细化工产业，用地规划采用网格化布局，大力推动精细化工产业的提质增速发展。

本项目建设地位于宁夏青铜峡市青铜峡工业园区，青铜峡工业园区区块一核心主导产业为精细化工产业。本项目属于精细化工产业，拟建设在青铜峡工业园

区精细化工区块，符合宁夏和青铜峡市区域发展规划，也完全符合园区总体规划和产业发展规划的要求，同时也符合目前“农药企业向专业园区或化工聚集区集中，降低生产分散度，减少点源污染，远离人口密集区，与周边居民区保持足够的安全、卫生防护距离”的产业定位要求。

2、需求的持续增长为项目建设提供了广阔的市场空间

本项目主要产品为氨基甲酸酯类杀虫剂、甲基硫菌灵杀菌剂和酰氯化精细化学品。本项目的氨基甲酸酯类产品需求量稳定可观，且公司长期占有大部分的市场份额，拥有稳定的客户资源，甲基硫菌灵在世界上 80 多个国家取得登记，被用于防治 86 种作物的 186 种病害，是一款经久不衰的产品。据专家估计，甲基硫菌灵的市场销量将保持在 10~15%的年增长率，市场需求量约 10000 吨/年，市场将呈现供不应求的局面；酰氯化精细化学品反应活性大，毒性低，在合成产品的收率和质量方面比其他酰化方法具有更大的优越性。作为重要的有机中间体，酰氯化精细化学品在新医药中占有重要地位，利用酰氯化化学品中的活性基团及催化作用，可以合成一系列医药化工产品及其中间体，同时可以提供一些医药衍生物的制备途径。

在全国环保政策日益收紧的状况下，大批安全、环保设施不达标的企业被关停，倒在了环保的暴风眼上，导致众多精细化工产品供不应求。近年来全国农药市场呈现产销两旺的局面。氨基甲酸酯类农药由于其高效、毒性较低等特性深受市场欢迎，成为目前最主要的杀虫剂，占据着全球较大市场，是目前国内、国外市场农药主导产品，其市场份额将有较大的增加，市场前景广阔，本项目生产的氨基甲酸酯类杀虫剂、甲基硫菌灵杀菌剂以及酰氯化精细化学品，品质优良，深受国际农药巨头的信赖。综上，本次募集资金投资项目主要产品深受市场欢迎，市场前景广阔，为未来产能消化提供了有力的支撑。

3、公司具备多年的生产经验，人才和技术优势明显

本项目实施主体海利宁夏公司是湖南海利为进一步在宁夏发展氨基甲酸酯类产品、甲基硫菌灵杀菌剂以及酰氯化精细化学品，于 2019 年 10 月新成立的公司。本项目系对海利贵溪公司现有产品进行择优建设，开发光气下游产品，将优势产品产能转移至海利宁夏公司。海利贵溪公司于 1997 年由湖南海利与贵溪市金茂资产经营中心共同出资组建，经过二十多年的稳步发展，现已成为我国华东地区最大的杀虫、杀菌剂生产基地之一，海利贵溪公司拥有丰富的生产经验和安

全、环保管理经验。本项目所涉及的产品在海利贵溪公司生产多年，产品生产工艺成熟稳定，工艺过程绿色环保、物耗底、能耗低，三废经有效处理均能达标排放；生产过程采用最先进的集散控制系统（DCS）和安全仪表系统（SIS），能有效确保生产安全；海利贵溪公司积累了多年的生产运行和管理经验，具备项目建设所需的技术、资金、市场和人力资源等基础条件。这都将为项目的顺利执行提供充分的保障。

（三）项目投资概算

项目总投资 103,646 万元，其中固定资产投资为 91,380 万元，占总投资金额的 88.17%，流动资金需求为 12,266 万元，占项目总投资的 11.83%。

（四）建设周期

本项目计划建设周期为 24 个月。

（五）项目经济效益

经测算，本项目达产年（80%生产负荷）预计可实现销售收入 113,896 万元，财务内部收益率（所得税后）为 22.39%，项目投资回收期（所得税后）为 6.02 年。

（六）本次募集资金投向涉及的报批事项

1、本项目已取得青铜峡市国土资源局颁发的证书编号为宁（2022）青铜峡市不动产权第 Q0000112 号不动产权证书。

2、本项目已取得青铜峡市发展和改革委员会出具的《宁夏回族自治区企业投资项目备案证》（2020-640381-26-03-011685）。

3、本项目已取得吴忠市生态环境局出具的《关于宁夏海利科技有限公司年产 4000 吨甲萘威和 5000 吨甲基硫菌灵等系列产品及配套年产 3 万吨光气建设项目环境影响报告书的审批意见》（吴环审[2021]81 号）。

四、海利贵溪化工农药有限公司 3000t/a 甲基嘧啶磷生产装置建设项目

（一）项目概况

公司拟通过控股子公司海利贵溪新材料科技有限公司在江西省贵溪市硫磷化工产业基地内建设 3000 吨/年的高品质甲基嘧啶磷生产装置建设项目，该项目总投资 17,298 万元，拟使用募集资金 10,000 万元，项目建设内容为甲基嘧啶磷生产主车间、装置罐区、甲基嘧啶磷废水预处理车间、冷冻装置及室外设备区等设施。

（二）项目建设的可行性

1、甲基嘧啶磷品种优良，应用广泛，未来市场空间广阔

甲基嘧啶磷又名甲螨磷、安得利，是一种高效、低毒的有机磷杀虫、杀螨剂。甲基嘧啶磷低毒、低残留，对害虫防治不但效果高用量少，且有相当的速效性和持效性。不但可以用于大田作物及经济作物上的害虫防治，还可以防治蔬菜、果树及家庭卫生害虫。是世界卫生组织推荐的家庭卫生害虫防治用药，也是目前粮食仓储保护剂磷化铝的优质替代品种，市场应用广泛。

目前，我国已全面禁止甲胺磷、对硫磷、甲基对硫磷、久效磷、磷胺等多种高毒农药在农业生产中使用，高毒有机磷市场的退出将形成约百亿元的市场空缺，同时高效、低毒、低残留的农药不断取代老品种将成为一个长期趋势，给国内农药市场留下巨大的市场缺口。随着甲胺磷、久效磷、磷化铝等高毒品种的消亡，本项目生产的甲基嘧啶磷作为高毒有机磷农药热门替代品种，未来市场空间广阔。

2、公司技术研发能力卓越，为项目顺利实施提供了有力的技术保障

公司是以湖南化工研究院为主组建的湖南省科技系统首家集科研、生产、贸易于一体的高科技股份制企业。湖南化工研究院具有 70 多年从事化工研究开发的技术积累，在农药原药、农药中间体、农药制剂和光气系列及烷基化产品的研究上处于国内领先地位，在某些领域达到国际先进水平。

公司已经有多年的甲基嘧啶磷生产经验，由于主要客户对产品质量要求的进一步提高，对产品中各种微量杂质的含量都做了明确要求，原有的生产工艺已经不能满足客户需求。在新的机遇和挑战下，公司组织湖南省化工研究院的精英技术团队，攻克了甲基嘧啶磷原药生产过程中的关键环节，改进合成工艺、优化生产过程使原油品质达到国际领先水平。本项目采用新型环境友好型溶剂，对原有甲基嘧啶磷工艺进行改进，进一步降低了产品施用环境的风险，符合《农药产业政策》关于降低农药对社会和环境影响的要求，同时符合《农药乳油中有害溶剂限量》中对甲苯溶剂限量的要求。本项目通过工艺改进，大大强化了甲基嘧啶磷产品竞争力，顺利实现从中间体嘧啶醇的生产销售为主，延伸到甲基嘧啶磷原药及其下游相关乳油、粉剂等制剂的生产销售，做强甲基嘧啶磷产业链。

综上，公司依托自身卓越的技术研发创新能力，成功研发新的合成工艺路线，产品品质得到大幅提升，已经取得主要客户的信赖和认可，为项目的实施提供了有效保障。

3、公司品牌形象优秀，客户资源稳定，为项目实施提供了有力的支撑

公司通过了 ISO9002 国际质量标准体系国际国内双重认证，多次被国家和湖南省评为“质量先进企业”，“海利牌”为湖南国际知名品牌，“海利牌”产品（氨基甲酸酯类农药、烷基酚、乐果等）为湖南省名牌产品，“海利牌”商标是湖南省著名商标，有一定的品牌优势。公司荣获 2021 年度“湖南省诚信经营企业”、“湖南环境治理行业先锋企业”和“湖南制造业百强企业”；2021 年度中国农药出口 16 强，2022 年 1 月，湖南海利获评国务院国资委“国有企业公司治理示范企业”称号，为湖南省唯一入选的国有企业。

公司注重产品质量与服务品质，深得广大用户欢迎，主导产品在国内外拥有较高的市场占有率，与多家世界五百强企业开展了战略合作。公司优秀的品牌形象与稳定的客户资源是公司发展的持续保障，也为本项目实施后的产能消化提供了有力的保证。

（三）项目投资概算

项目总投资 17,298 万元，其中固定资产投资为 14,667 万元，占项目总投资 84.79%，流动资金需求 2,631 万元，占项目总投资 15.21%。

（四）建设周期

本项目计划建设周期为 18 个月。

（五）项目经济效益

经测算，本项目达产年（80%生产负荷）预计可实现销售收入 23,756 万元，财务内部收益率（所得税后）为 21.01%，项目投资回收期（所得税后）为 6.06 年。

（六）本次募集资金投向涉及的报批事项

1、本项目在海利贵溪公司位于江西省贵溪市硫磷化工产业基地内实施，不涉及土地购置事项。

2、本项目已取得贵溪市行政审批局出具的《江西省企业投资项目备案登记信息表》（2108-360681-04-01-334877）。

3、本项目已取得江西省生态环境厅出具的《江西省生态环境厅关于海利贵溪化工农药有限公司 3000 吨/甲基嘧啶磷生产建设项目环境影响报告书的批复》（赣环环评[2022]27 号）。

五、本次非公开发行对公司经营业务和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金用于海利宁夏项目和海利贵溪项目。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。本次发行后，公司将进一步巩固在化学农药领域中的领先地位，改善经营业绩，增强抗风险能力，为未来发展提供新的利润增长点，进一步提升公司的综合竞争力和抗风险能力，公司的核心竞争力和长期盈利能力也将得到提升，符合公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完毕后，公司的资金实力将得到有效提升，公司的总资产、净资产规模均将有一定程度的提高。公司资产负债率和流动性得到改善，资产结构更加合理，财务结构将进一步优化，有利于降低公司的财务风险，提升公司盈利水平，为公司后续发展提供有力的资金保障。项目顺利实施后，公司可持续发展能力和盈利能力均将得到提升，有利于公司未来经营规模的扩大及利润水平的增长，进一步优化公司财务状况。

六、可行性分析结论

综上所述，公司本次非公开发行股票募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，募集资金数量与公司战略发展方向、实际资金需求、管理层资金运用能力相匹配，符合公司的现实情况以及未来公司整体战略发展规划，本次募投项目实施后，有利于公司完善生产基地布局，拓展新的发展空间，延伸优势产品产业链，保持和巩固公司现有优势，并给公司带来良好的投资收益，提升公司整体实力及盈利能力，为公司运营和业绩的持续快速增长奠定坚实的基础，符合公司及全体股东的根本利益。因此，本次募集资金投资项目具有较好的可行性。

湖南海利化工股份有限公司董事会

2022年5月31日