

股票代码：002312

股票简称：三泰控股



成都三泰控股集团股份有限公司
2020 年度非公开发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告

二〇二〇年九月

一、募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 1,975,629,824.00 元（含本数），募集资金扣除发行费用后拟将全额用于“磷石膏综合利用工程项目”、偿还有息债务及补充流动资金。募集资金投资项目信息如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	磷石膏综合利用工程项目	47,500.00	40,000.00
2	偿还有息债务	122,000.00	122,000.00
3	补充流动资金	35,562.9824	35,562.9824
	合计	202,562.9824	197,562.9824

在不改变本次募集资金拟投资项目的前提下，经上市公司股东大会授权，上市公司董事会可以对上述单个或多个投资项目的募集资金投入金额进行调整。若本次非公开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，上市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，调整募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由上市公司自筹解决。本次非公开发行募集资金到位之前，上市公司将根据募投项目实际进度情况以自有资金或自筹资金先行投入，待募集资金到位后按照相关规定程序予以置换。

二、本次募投项目基本情况

（一）磷石膏综合利用工程项目

1、项目基本情况

磷石膏综合利用工程项目主要建设内容为新建一条年产 90 万吨水泥缓凝剂生产线、七条年产 25 万吨建筑石膏粉生产线、十二条年产 100 万平方米石膏墙板生产线、三十六条年产 22.5 万平方米石膏砌块生产线、一条 20 万吨抹灰石膏生产线及一条 20 万吨石膏腻子生产线。项目建设期为三年，项目预计总投资 47,500.00 万元，拟使用本次非公开发行募集资金 40,000.00 万元。

2、项目建设必要性

(1) 保护环境及耕地的需要

由于磷石膏中含有磷、氟、有机物等诸多危害人体健康及生物生长的有害物质，其任意排放堆置，不仅占用大量土地、污染环境，而且会给生态带来危害。因此，充分利用磷石膏，变废为宝，有助于保护生态环境。

我国人均耕地占有量只有 1.42 亩，仅为世界人均水平的 43%，土地资源非常紧缺。据有关部门统计，目前全国现有砖瓦企业 7 万多个，年生产 4000 亿块粘土实心砖，取土 9.6 亿立方米，相当于每年毁去 40 多万亩良田。因此，大力发展以工业废渣为主要原料生产的新型墙体材料，代替耗能高、占地毁田严重的实心粘土砖，不仅可以保护耕地，还节约了工业废渣堆场占地。

(2) 发展循环经济的需要

循环经济按照资源减量化、产品循环使用和废弃物资源化原则，最大限度地减少末端处理，达到物质、能量利用最大化和废弃物排放最小化的目的。建材工业是典型的资源、能源消耗型工业，在其快速发展的同时，也面临着资源、能源的过度消耗和环境的严重污染。

“磷石膏综合利用工程项目”的原料主要是磷化工的废渣——磷石膏，利用此废渣生产水泥缓凝剂、建筑石膏粉、抹灰石膏和石膏墙板等建筑材料，是国家政策所鼓励的资源综合利用项目，符合当今的建材工业循环经济发展政策。

3、项目建设可行性

磷石膏是磷肥生产企业在磷酸生产过程中由硫酸和磷矿粉反应后生成的工业固体废弃物，主要成份为 $\text{CaSO}_4 \cdot 2\text{H}_2\text{O}$ ，含量一般在 70-90% 之间，是一种重要的再生石膏资源。

磷石膏开发利用的技术逐渐成熟。近二十年来，国内外许多企业和大专院校、科研院所针对磷石膏的开发利用，做了大量的研究与实践，先后开发了磷石膏制酸联产水泥工艺、水泥缓凝剂，可用于非承重的墙体材料以及多种石膏制品等综合利用途径。

公司积累了磷石膏项目相关的生产及市场经验，公司下属四川龙麟工业石膏

开发有限公司前期已建成了年产 20 万吨建筑石膏粉、20 万吨水泥缓凝剂的生产装置，并通过产品推广，获得了生产、市场、应用方面的经验。

4、项目投资概况

项目预计总投资 47,500.00 万元，具体情况如下：

投资内容		投资额度（万元）	投资比例
建设投资	建筑工程费	7,681.00	16.17%
	设备及工器具费	23,826.00	50.16%
	安装工程费	2,087.00	4.39%
	工程建设其它费用	5,906.00	12.43%
流动资金		8,000.00	16.84%
项目合计投资		47,500.00	100.00%

5、项目审批情况

本项目已经取得《四川省技术改造投资项目备案表》（川投资备【2020-510683-30-03-426324】JXQB-0058 号）、《德阳市生态环境局关于对四川龙麟工业石膏开发有限公司磷石膏综合利用工程项目<环境影响报告表>的批复》（德环审批（2020）268 号）、《建设项目安全预评价报告备案表》（竹应急备（2020）基础 004 号）。

6、项目实施主体

本项目的实施主体为上市公司子公司龙麟大地旗下的全资子公司四川龙麟工业石膏开发有限公司。

7、经济效益评价

项目建成达产后，预计可实现年均销售收入 92,346.90 万元，年均税后净利润 20,904.34 万元。项目投资内部收益率为 34.66%（税后），静态投资回收期 5.10 年（税后，含建设期 3 年），经济效益良好。

（二）偿还有息债务及补充流动资金

1、项目基本情况

本次募集资金投向中，偿还有息债务及补充流动资金项目，能够增强公司的资金实力，提高应对市场风险的能力，能够降低资产负债率，优化资产结构。其中，偿还有息债务项目拟使用募集资金 122,000.00 万元、补充流动资金项目拟使用募集资金 35,562.9824 万元。

2、本次募集资金偿还有息债务及补充流动资金的必要性

(1) 为公司实现发展战略提供保障

公司 2019 年完成对龙蟒大地的收购，公司业务扩充到磷化工领域，并成为工业级磷酸一铵、磷酸氢钙等细分磷化工领域的龙头，同时公司进一步明确了未来发展战略方向，将主要聚焦发展精细磷酸盐业务。公司制定了《2020 年—2025 年发展战略规划纲要》，公司将在龙蟒大地现有产品基础上，加速优化产品结构，提质升级，坚持做专、做精、做强精细磷酸盐产品。以“湿热并举、梯级开发、综合利用、绿色发展”为指导思想，依托龙蟒大地人才、技术、品牌等优势，开发饲料级磷酸盐系列产品、工业级磷酸一铵系列产品、工业级聚磷酸铵系列产品、工业级、食品级和电子级磷酸盐系列产品，副产各种专用复合肥以及 α 石膏建材系列产品，同时继续扩大“龙蟒科技小院”技术服务网点规模，打造具有行业影响力的精细磷酸盐企业。

公司实现了由轻资产模式向重资产模式的转型，公司发展需要更多资金支持。此外，在水溶肥、饲料磷酸氢钙行业整体向好的趋势下，对公司的资金实力也提出了更高要求。综上，本次募集资金将为公司推进发展规划和实现战略目标提供保障。

(2) 降低资产负债率、优化资产结构，提高抗风险能力

2019 年公司完成对龙蟒大地的收购后，公司资产负债率增长较快。2020 年公司经营规模进一步扩大，流动负债增加，导致资产负债率上升。公司以非公开发行股票募集资金，能够增强公司的资金实力，提高应对市场风险的能力；能够降低资产负债率，优化资产结构，提升公司市场竞争力。

3、本次募集资金偿还有息债务及补充流动资金的可行性

(1) 本次非公开发行募集资金偿还有息负债符合法律法规的规定

公司本次非公开发行募集资金用途符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位并偿还有息债务及补充流动资金后，有利于增强公司资本实力，降低财务风险，促进公司在夯实原有业务竞争优势的基础上，逐步完善公司的战略发展方向，持续推进市场布局，提高公司盈利水平及市场竞争力，推动公司业务持续健康发展。

（2）本次非公开发行募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体

公司已按照上市公司的治理标准，建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进与完善，形成了较为规范、标准的公司治理体系和较为完善的内部控制程序。公司在募集资金管理方面也按照监管要求，建立了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用以及监管等方面做出了明确规定。本次非公开发行募集资金到位之后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储与使用，从而保证募集资金规范合理的使用。

三、本次非公开发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金扣除发行费用后拟将全额用于“磷石膏综合利用工程项目”、偿还有息债务及补充流动资金。本次募集资金投资项目符合国家有关产业政策，有利于优化公司的资本结构，加强公司的偿债能力，改善公司的财务状况，进一步提升公司的综合竞争力和抗风险能力。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的净资产总额将增加，资产负债率将下降，偿债能力将有所提高，资本结构和抗财务风险能力也将得到改善和增强。本次非公开发行股票募集资金将增强公司可持续发展能力，符合本公司及全体股东的利益。

四、本次非公开发行的可行性结论

公司本次非公开发行募集资金的投资项目符合相关政策和法律法规，符合公司发展的需要，募集资金的合理运用将给公司带来良好的经济效益，有利于公司增强持续盈利能力和抗风险能力，增强公司的综合竞争力，促进公司可持续发展，符合公司及全体股东的利益，本次非公开发行募集资金是必要且可行的。

五、本次募投项目涉及的立项、环保等报批事项

本次非公开发行募集资金扣除发行费用后拟将全额用于“磷石膏综合利用工程项目”、偿还有息债务及补充流动资金，其中“磷石膏综合利用工程项目”已在绵竹市行政审批局完成了四川省技术改造投资项目备案（备案号：川投资备【2020-510683-30-03-426324】JXQB-0058号），取得了德阳市生态环境局的批复（德环审批〔2020〕268号），并在绵竹市应急管理局完成了登记备案（竹应急备〔2020〕基础004号）。偿还有息债务及补充流动资金不涉及投资项目的报批事项。

成都三泰控股集团股份有限公司

二〇二〇年九月一日