

云南绿大地生物科技股份有限公司

关于本次非公开发行股票募集资金使用可行性报告

一、本次非公开发行股票募集资金计划投资于以下项目：

单位：万元

投资项目	总投资额	非公开发行募集资金投入金额	时间进度	项目备案情况
广南县优质特色绿化苗木生产基地建设项目	55,461.87 万元	44,450.82 万元	建设期 2 年, 建成后第 4 年达产	尚需经云南省发展和改革委员会备案

二、项目建设的必要性

(一) 抓住市场机遇、满足巨大且处于持续增长的市场需求

上世纪九十年代以来，我国绿化苗木种植业从无到有、从小到大快速发展，不论是种植面积、生产规模、销售额等指标均呈快速增长之势，我国绿化苗木种植业市场容量广阔、增长潜力巨大，是一个正在蓬勃发展、不断壮大的朝阳行业。据统计，2000 年以来，我国绿化苗木种植业种植面积、销售额呈快速增长趋势，种植面积从 2000 年的 8.44 万公顷发展到 2007 年的 48.16 万公顷，增长了 5.71 倍，年均复合增长率为 28.24%；销售额从 2000 年 114.83 亿元增长到 2007 年的 467 亿元，增长了 4.07 倍，年均复合增长率为 22.19%。

全国绿化苗木需求多年持续攀升，公司所在的云南及周边绿化苗木市场发展势头迅猛，公司未来发展面临良好的发展机遇：

第一，总体而言，尽管产业发展较快，已经有了长足进步，但与发达国家相比，受经济实力约束，我国城市绿化整体水平仍有较大差距，处于较低水平，城市绿化覆盖率、绿地率、人均公共绿地面积等反映绿化水平的指标仍有较大提升空间，未来在我国及云南省 GDP 不断增长、国民经济实力不断增强、城市化进程不断加快、生态建设意识不断加化的外部环境下，绿化投入较大且呈持续扩大之势。以云南省内的绿化建设规划来看，2007 年以来，云南省城市绿化建设呈加速展开之势，大力推进省内城市群建设，积极推动昆明等城市创建国家园林城市、

国家卫生城市、国家环保模范城市及全国文明城市，积极推动昆明等城市争取联合国人居城市奖和国家生态城市奖，全面启动了“七彩云南保护行动”、“城市规划区绿地系统建设和市域环境生态系统建设三年达标工程”、“城乡园林绿化五大工程”、“滇池流域及昆明城市面山森林生态环境工程”的建设。云南省对绿化苗木的需求仍将保持快速增长，为省内绿化苗木种植企业的发展提供了很大的成长空间。

第二，以本公司为代表的西南地区绿化苗木企业面临双重机遇。首先，2008年下半年爆发的全球金融危机，对我国的绿化苗木总需求造成了一定冲击，行业总体发展势头有所减缓，但对不同经济区域影响不同，表现为对东部沿海发达地区绿化苗木行业冲击较大，上述区域经济发展水平高，城市绿化程度和水平相对较高，普遍进入补植、改造、更新阶段，产业发展速度相对减缓，在金融危机的影响下，苗木需求受到一定程度影响；但对中西部地区特别是西南地区的苗木产、销影响不大，以云南、四川、重庆为代表的西南地区正在逐步进入城市绿化建设的高潮，政府主导的绿化需求刚性较大，苗木需求仍然旺盛，产业规模仍将持续增长。第二，国家实施的4万亿经济刺激投资计划则带来了新的机遇，安排用于铁路、公路、机场、水利等重大基础设施的建设资金约15,000亿左右，安排用于农村水电路气房等民生工程和基础设施的建设资金约3,700亿左右，安排用于节能减排和生态建设工程的建设资金约2,100亿左右，用于上述基础设施建设的资金合计占总投资的一半以上。绿化美化作为多数基础设施建设项目重要的配套工程，庞大的4万亿投资计划对绿化苗木需求的拉动作用是前所未有的。

第三，绿化苗木的需求领域和应用范围在传统的基础上，将进一步延伸和拓展。除了用于城市绿化建设外，乡村绿化、家庭绿化带来了绿化苗木新的需求增长点。从乡村绿化来看，随着我国新农村建设的进行，新农村绿化出现新气象，逐步树立了自觉保护和改善生态的风尚，乡村绿化美化向纵深发展，村旁绿化、路旁绿化、宅旁绿化、河渠旁绿化的步伐进一步加快，绿化苗木需求容量更为广阔；从家庭绿化来看，近年来，越来越多的人开始重视对家庭庭院环境的营造与修建，人们把家庭园艺产品作为家庭日常普通消费品的时代即将来临。家庭园艺市场需求分布范围广且客户数量多，市场份额积累效应大，其市场需求将推动绿化苗木产业的发展。

综上，巨大且持续不断增长的市场需求为本次募集资金投资项目的成功实施提供了有力的保障，也是公司扩大经营规模的根本出发点和落脚点。鉴于绿化苗木需求将出现新一轮快速的扩张，由于苗木生产周期长，导致公司苗木供给能力在短期内缺乏弹性，需要未雨绸缪，对未来苗木需求扩大提前做好经营上的安排与筹划，适时扩大基地规模实施本次募投项目。

（二）现阶段走规模扩张之路，是实现公司发展战略的必由之路

在对绿化苗木行业现状、竞争格局、产业组织结构、未来发展趋势等因素进行充分研究、论证基础上，公司提出了力争在“五年时间内把公司打造成中国最大的特色苗木生产企业”的发展战略。规模优势是该战略的突出特征，是绿化苗木种植企业最根本、最重要的竞争优势，也是公司核心竞争力的体现。公司的技术优势、管理优势、品牌优势等经营优势的发挥均建立在规模优势基础之上，没有规模优势，其他任何优势都是无木之本、无水之源，其重要意义主要体现在：

第一，具有较强的抗风险能力。绿化苗木种植属于农业行业，农业行业生产具有生产周期长、资金投入大且占用时间长、受自然条件影响大的特点，导致农业企业经营风险较大，通过在不同区域建立生产基地，优化生产布局，突出生产基地的气候和产品层次。不断扩大种植和销售规模，将有效增强公司的抗风险能力。。

第二，有利于加大技术投入，合乎现代花卉产业发展的规律。公司的技术优势必须通过规模化、集约化经营才能发挥效益，没有达到相当规模的种植面积和销售额，公司就无法发挥现有的技术优势，公司的技术优势主要体现在研发新品种及较强的产业化转化能力、大规模组合运用现代农业技术两个方面，没有相当规模就不会有大量研发资金投入苗木新产品开发及产业转化环节，就无法实现新产品、新应用技术开发与产品销售收入增长的良性循环，没有相当规模公司也无法大规模组合运用现代农业技术，与目前行业正向现代花卉发展的潮流、趋势相违背。

第三，有利于公司增强市场竞争力，扩大市场份额，为股东带来更好的回报。公司的竞争优势主要体现在为工程用苗客户提供一站式采购服务，投资新建广南基地，进一步提高公司的规模化、标准化、集约化、现代化生产水平，增强核心

竞争力，较大的土地规模将确保公司具有大批量、标准化、多品种的苗木供应能力，生产的苗木品种结构更加丰富、优化，更好地满足下游市场的多样性的需求，也为公司发展带来更广阔的拓展空间，为股东带来更丰厚的回报。

公司实施本次募投项目，是实现公司发展战略的重要一步和关键一环，将进一步提高公司的土地规模，公司的基地面积由16,263亩增加到28,497.5亩，公司的规模优势将进一步增强，公司的综合竞争优势将更加突出，为公司实现又好又快发展打下坚实的基础。

（三）林权制度改革的全面推进增加了公司实施规模扩张发展战略紧迫性

土地（林地）是绿化苗木种植最重要、最基本的生产要素，公司现阶段的规模扩张是以土地规模扩大为基础的，土地规模体现了绿化苗木种植企业资本实力、竞争力及抗风险能力。

2009年，我国林权改革已进入全面铺开、积极推进、重点落实阶段，未来5年内，我国将基本完成集体林地明晰产权、承包到户的的改革任务。随着林地使用权的明确，逐步落实到农户，加快林地流转制度建设、保障公平交易、加强森林资源资产评估管理等政策措施的落实，适宜于绿化苗木规模种植的成片林地价格将上升，未来获得土地（林地）资源的门槛将提高，公司规模扩张的成本将大幅增加。

公司将抓住林权改革初期林地价格水平仍处于低位的有利时机，实施土地资源控制战略，通过本次非公开发行募集资金，在文山州广南县购买大规模连片适合集约化经营、种植条件良好、价格合理的土地，扩建种植基地，进一步提高特色绿化苗木种植规模，增强核心竞争力。

（四）提升产业集中度、促进产业结构优化升级的必然要求

我国目前绿化苗木行业集中度较低，生产种植以农户或苗圃为主，数量多而分散、平均种植规模小、资金实力及技术力量薄弱、以传统农业生产方式为主，规模化、专业化、科学化生产少。过于分散的产业结构导致我国苗木品种呈现结构性过剩，经营品种在同一区域内趋同，传统品种多而特色品种少、小苗相对过剩而中大规格苗木不足。因此，尽管绿化苗木行业的快速发展，仍存在绿化苗木

供给结构性矛盾，亟需提高产业集中度，优化升级产业结构，以更好的满足下游客户的需求。

绿化苗木行业正向科学化、专业化、集约化的经营方式发展演进，在市场竞争机制的作用下行业资源趋于集中，通过本次募集资金项目的实施，以本公司作为绿化苗木种植行业内的先进企业将进一步发展壮大，巩固和扩大市场竞争地位，推动产业结构优化和内部整合，促进行业集中度的提高，行业整体生产作业方式由小规模、分散化转变为现代化、工厂化、规模化，绿化苗木种植业的苗木供应质量、效率得到极大提高，与绿化用苗需求更加匹配，城市绿化工程用苗产销矛盾将得到有效解决，我国城市绿化工程建设水平将跃上新的台阶，行业上、下游的发展将呈现“相互促进、齐头并进”的良性发展格局。

三、募投建设项目具体情况

(一) 项目建设内容：优质特色绿化苗木生产基地建设项目

(二) 项目建设期限：2 年

(三) 项目建设规模：建成占地 12,234.5 亩的优质特色绿化苗木生产基地，形成年产特色观赏苗木 59.94 万株（平均米径达到 8 公分）的生产能力。

(四) 项目投资及效益情况

本项目总投资 55461.87 万元，其中建设投资 44281.10 万元，占总投资的 79.84%；流动资金 11180.77 万元，占总投资的 20.16%。项目建设期 2 年。

项目投资主要通过非公开发行募集资金和利用自有资金两种渠道筹措，其中利用募集资金投入 44450.82 万元，占总投资的 80.15%；利用原有无形资产——广南县 12,234.5 亩林地使用权投入 11,011.05 万元，占总投资的 19.85%。

项目产品分为外购半成品苗木和自主繁育产品，其中外购半成品苗木从第 3 年起开始实现销售，第 6 年自主繁育产品开始实现销售，项目完全达产，达产后每年可实现营业收入 35961.26 万元，其中：外购半成品苗木与自主繁育产品实现收入分别占营业收入的约 60%、40%，每年可实现利润总额 16291.23 万元，每年可实现税后利润 16291.23 万元。

项目投资利润率为 29.37%，项目财务内部收益率（税后）为 20.39%，投资回收期（含建设期 2 年）（税后）为 7.39 年。

上述项目若出现募集资金缺口，公司将通过间接融资的方式和以自有资金予以补足。

四、项目发展前景

本项目达产后，可形成年产观赏苗木 59.94 万株的生产能力，由于目前云南大量的绿化苗木需省外供应，本项目可部分解决省内绿化苗木供需缺口；同时，可以部分满足省外周边市场如重庆、广东、广西等地对大规格乔木类品种的需求，产品销售压力小，销售前景良好。

本项目经云南省科学技术情报研究院进行了详细的可行性分析，是公司现有绿化苗木生产基地成功模式的优化和深化，具有很高的可操作性，项目切实可行。

云南绿大地生物科技股份有限公司

董 事 会

二〇〇九年七月十七日