

关于使用部分超募资金对全资子公司  
武汉华是能源环境工程有限公司增资的可行性研究报告

徐州燃控科技股份有限公司

2012年8月

## 第一节 项目概述

### 一、项目简介

徐州燃控科技股份有限公司（以下简称“燃控科技”或“公司”）拟向全资子公司武汉华是能源环境工程有限公司（以下简称“武汉华是”）增资 2400 万元，使其注册资本增到 3000 万元。

### 二、项目投资主体概况

燃控科技为深交所创业板上市公司，以持续的技术创新能力和强劲的市场开发能力，推动了企业的快速发展。多年来，紧紧围绕节能、环保、新能源等行业，依托公司强大的研发能力进行技术推广与应用，在锅炉节能点火领域、特种燃烧业务领域、低氮燃烧及烟气排放治理领域取得长足进步。

### 三、项目目标的基本情况

公司名称：武汉华是能源环境工程有限公司

注册号：420100000042268

法人代表：华立新

注册资本：人民币 600 万元

注册地址：东湖开发区珞瑜路 716 号华乐商务中心

公司类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：锅炉环保能源产品、钢结构及相关辅助设备的技术研究、设计、技术咨询；热能技术开发产品的销售；火炬放散系统、锅炉少油点火燃烧系统、自动化控制设备、仪器仪表、电站辅机、锅炉燃烧设备及控制系统工程设计、制造、销售、安装及技术服务；火力发电厂烟气净化系统（脱硫、脱硝）、灰渣综合处理系统设计及其设备供货；能源环保工程（非土建工程）承包和技术服务。

成立日期：2006 年 9 月 25 日

#### 四、项目标的最近一年主要财务指标：

截止 2011 年 12 月 31 日，武汉华是主要财务指标如下：

单位：元

项目	截至 2011 年 12 月 31 日
总资产	15,163,660.49
净资产	8,955,848.49
项目	2011 年度
营业收入	11,921,673.71
净利润	1,685,128.66

## 第二节 增资方案及投资效益分析

### 一、增资方案

燃控科技拟使用超募资金 2,400 万元向武汉华是进行增资，增资完成后武汉华是注册资本增至 3,000 万元。

武汉华是本次增资主要用于：低氮燃烧技术、烟气脱硝技术的研发、设计与工程承包；锅炉整体提效改造相关技术、低温余热利用技术的研发与引进、市场开拓、设计与技术服务队伍建设及补充流动资金。

投资估算：

序号	项目	金额（万元）
1	低氮燃烧、烟气处理、低温余热等技术的研发	800
2	技术及产品的引进	800
3	人才引进及培训	100
4	流动资金	700
合计		2400

### 二、资金来源

燃控科技以超募资金 2,400 万元向武汉华是进行增资。

### 三、投资效益分析

上述增资完成后，基于技术研发、市场开拓、团队扩充顺利为前提，未来三年经营预测如下：

	2012 年	2013 年	2014 年
营业收入（万元）	4000	6000	9000
净利润（万元）	850	1320	1900

## 第三节 项目实施的必要性与可行性

### 一、项目实施的必要性

#### 1. 更深层次拓展节能、环保市场，扩大市场份额的需要

目前国内脱硝市场发展已进入快车道，燃控科技依托武汉华是的专业团队在低氮燃烧器改造、烟气脱硝业务领域已取得一定的进展，为了更深层次拓展节能、环保市场，扩大市场份额，有必要对武汉华是进行增资，以进一步增强其技术研发能力、项目设计能力及市场攻坚能力，为公司的业务增长做出更大贡献。

#### 2. 加快利润增长点的培育

武汉华是主要技术服务涉及锅炉及锅炉岛系统整体设计、锅炉受热面技术改造设计、锅炉整体提效技术改造设计等领域，同时拥有“用肋片取代光管改造受热面”、“大型 CFB 锅炉设计”、“锅炉气温纠偏设计”、“双燃料特种锅炉设计”等若干项专有技术。

在保证目前业务稳定发展的同时，公司需要建立和培育新的利润增长点，从而提升公司整体业绩，实现长效发展。为了在充分发挥武汉华是的技术及研发优势，尽快将其技术积累转化为实际生产力，有必要对武汉华是进行增资，将其现有技术深入进行产业化，并进行业务延伸，为公司未来的发展提供新的利润增长点。

## 二、项目实施的可行性

### 1. 市场空间巨大，政策导向确定

锅炉低氮燃烧器改造及烟气脱硝处理行业随着国家十二五节能环保产业政策的推进，市场规模开始显现，公司对武汉华是的增资，可以增强武汉华是的技术实力，提升人才优势，提高市场竞争力，扩大市场份额，符合产业政策的导向，同时也符合公司发展的战略规划方向。

### 2. 增资武汉华是符合燃控科技的产业布局

燃控科技目前已经在北京成立分公司，同时在东北、西南、华中地区布局设立分支机构，完善公司产销链的布局。通过对武汉华是的增资，燃控科技可以更加充分的利用其拥有的销售团队及潜在业务关系，完成燃控科技在华中地区的布局，加速公司整个业务网的铺展。

## 第四节 项目风险分析

### 一、市场风险

随着整个宏观经济形势的变化，虽然目前我国火力发电装机总容量不断增加，且年新增绝对额较大，存量及新增的装机对锅炉及辅助设备制造依然有较大需求，但是全国发电装机总容量特别是火电装机总容量增速的回落仍有可能对燃控科技和武汉华是现有产品和业务的新增市场需求带来不利的影响。

### 二、管理风险

随着武汉华是的发展，资产规模将迅速扩大，人员也会快速扩充，对组织结构和管理体系提出了更高的要求，存在因组织机构和管理制度不完善而导致的风险。

### 三、经营业绩未达预定目标的风险

市场竞争的加剧及因经济形势变化等因素引起的客户需求变化，均会对未来经营业绩产生影响。

武汉华是需要进一步提高管理水平和技术水平，在服务质量和效能上做出努力，并积极开拓市场，扩大市场规模，以减少风险。

## 第五节 报告结论

本次增资项目的实施，有利于提高募集资金使用效率，是符合公司战略规划的，将进一步完善公司一体化服务能力。同时，也是把握市场机遇，培育新利润增长点的重要举措。

本次增资完成后，武汉华是资金实力和融资能力将得到显著提高，有助于整体经营的健康发展，为本公司实现长远规划及业务发展目标奠定坚实的基础，能够有效提高本公司的投资回报率和股东价值，进一步加强品牌影响力和核心竞争力。

综上，本项目投资可行。