

广东长青（集团）股份有限公司非公开发行股票募集资金运用的可行性分析报告

一、本次募集资金使用投资计划

本次发行的募集资金总额不超过 62,000 万元（含发行费用），扣除发行费用后的募集资金净额将用于满城县纸制品加工区热电联产项目。

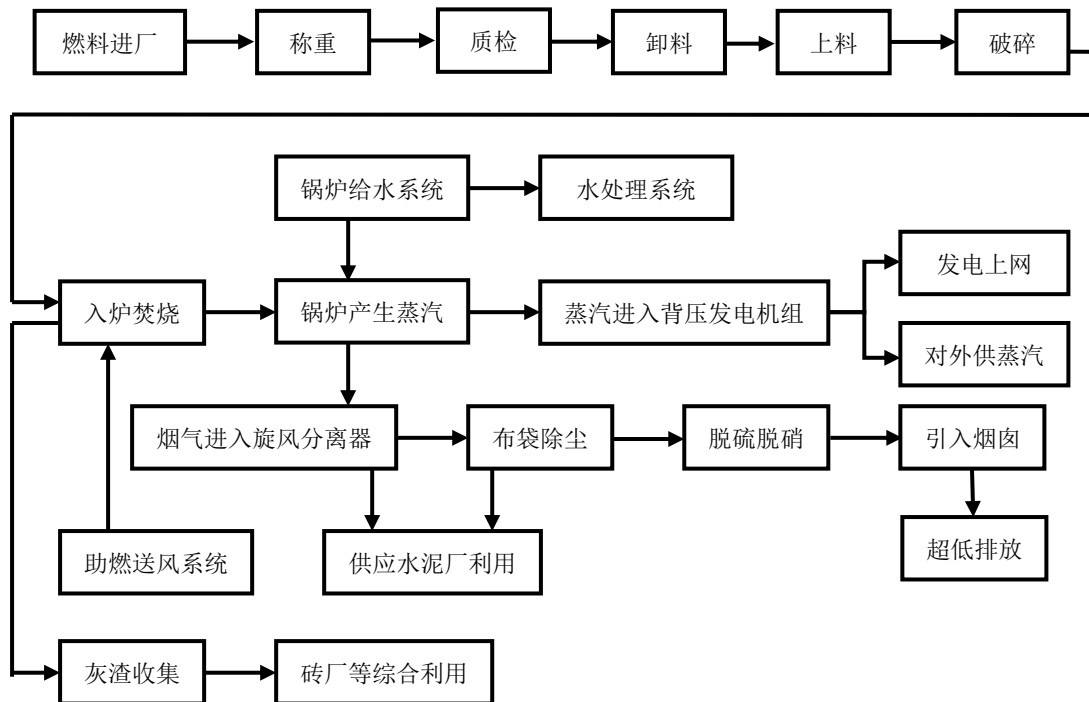
（一）项目概况

项目名称	满城县纸制品加工区热电联产项目
实施主体	广东长青（集团）满城热电有限公司
实施地点	保定市满城县大册营镇纸制品工业园区
建设内容	建设 5×260t/h 高温高压循环流化床锅炉（4 用 1 备）+4×30MW 背压式汽轮机+4×35MW 发电机，并配套建设烟气除尘、脱硫脱硝及其他相关的附属设施
建设期	30 个月
投资总额	92,120 万元
拟使用募集资金	不超过 62,000 万元

本项目建于河北省保定市满城县大册营镇纸制品工业园区，项目的建设一方面可向园区内企业集中供热，一方面替代小锅炉，为当地燃煤减量作出重要贡献，并可以处理园区内生产过程中产生的废纸浆等。根据园区内现有锅炉的装机情况，结合园区内现有燃煤总量，并参照园区内工业热负荷大小，本项目建设规模为 5×260t/h 高温高压循环流化床锅炉（4 用 1 备）+4×30MW 背压式汽轮机+4×35MW 发电机，并配套建设烟气除尘、脱硫脱硝及其他相关的附属设施。

本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以银行贷款、自有资金或其他方式自筹资金先行投入，本次非公开发行募集资金到位后将以募集资金予以置换。

（二）本项目工艺流程



（三）项目投资总额

在不考虑铺底流动资金的情况下，本项目总投资额为 92,120 万元，具体情况如下：

序号	项目名称	金额（万元）
1	建筑工程费	16,721
2	设备购置费	42,483
3	安装工程费	12,205
4	其他工程费用	15,911
5	建设期利息	4,800
合计		92,120

（四）项目审批及备案情况

2015 年 11 月 27 日，河北省发展和改革委员会下发了冀发改能源[2015]1344 号文件，同意建设满城区纸制品加工区热电联产项目，项目建设单位为由公司全资子公司广东长青（集团）满城热电有限公司，项目建设地点为满城区大册营镇

造纸工业区内，工程动态投资金额为 9.21 亿元，该核准文件有效期为 2 年。

本项目将在公司自有土地上建设。截止本报告出具日，本项目环境影响评价批复文件正在办理过程中。

（五）经济效益

本项目工程动态总投资 92,120 万元，项目财务内部收益率(税后)为 18.93%，投资回收期 6.97 年(税后)，项目经济效益较好。

二、本次募投项目的可行性分析

（一）落实国家产业政策

2015 年 11 月，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》（以下简称《建议》）明确指出，在“十三五”时期要实现生态环境质量总体改善的目标。生产方式和生活方式绿色、低碳水平上升。能源资源开发利用效率大幅提高，能源和水资源消耗、建设用地、碳排放总量得到有效控制，主要污染物排放总量大幅减少。主体功能区布局和生态安全屏障基本形成。

《建议》提出，必须牢固树立创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，必须坚持节约资源和保护环境的基本国策，坚持可持续发展，坚定走生产发展、生活富裕、生态良好的文明发展道路，加快建设资源节约型、环境友好型社会，形成人与自然和谐发展现代化建设新格局，推进美丽中国建设，为全球生态安全作出新贡献。《建议》提出，要全面节约和高效利用资源，坚持节约优先，树立节约集约循环利用的资源观，实行最严格的水资源管理制度，坚持最严格的节约用地制度。实施全民节能行动计划，提高节能、节水、节地、节材、节矿标准，开展能效、水效领跑者引领行动。同时，加大环境治理力度，深入实施大气、水、土壤污染防治行动计划。

本次募投项目严格落实国家产业政策，贯彻节能减排的基本国策，有利于提高资源利用效率、降低污染排放量。

（二）取代当地分散式小锅炉，满足满城集中供热需求，持续推动改善京、津、冀地区的空气环境质量

保定市满城县大册营镇纸制品工业园区内现有造纸企业在生产过程中需要大量蒸汽，大部分企业采用小锅炉供汽不仅热效率较低，污染排放物也很难达到相关环保标准。相比于分散式小锅炉，集中供热是一种供热量大、供热效率高、供热范围广的供热方式，是目前公认的最有效的节能措施之一，也是减少城镇环境污染的有效途径。集中供热一方面热效率高，在同等用热量的情况下耗煤量少，排放的污染物更少；另一方面，大容量机组环保设施更加成熟、可靠、高效，燃煤企业数量的减少也更便于监管。

目前，随着环境保护力度的增强，京津冀地区空气质量有所改善，但大气污染形势依然严峻。京津冀加强生态系统修复与维护、治理环境污染、改善环境质量，已是当务之急。

为深入贯彻落实国务院《大气污染防治行动计划》（国发〔2013〕37号）、《河北省大气污染防治行动计划实施方案》（冀发〔2013〕23号），进一步强化大气污染防治措施，迅速有效改善大气环境质量，保障人民群众身体健康。2015年4月，保定市人民政府在《保定市大气污染总体工作方案》（保市政办〔2013〕21号）的基础上，制定了《保定市大气污染防治三年攻坚行动及2015年重点工作实施方案》（保政函〔2015〕32号）。

上述方案中提出保定市自2015年开始将利用3年时间，重点开展集中供热、燃煤锅炉替代改造、燃煤管控、清洁能源推广、环保炉具更换、扬尘污染控制、土小企业及矿山整治、挥发性有机物治理、机动车污染治理、农村污染治理十大攻坚行动，努力改善大气环境质量。其中集中供热攻坚行动要求修编市区供热规划和热电联产规划，燃煤锅炉替代改造攻坚行动要求采用集中供热、天然气、电、空气源热等清洁能源替代改造燃煤锅炉。

本次募投项目建设后有利于实现节能减排，减少了包括总悬浮颗粒物、可吸入颗粒物、SO₂在内的有害物质排放量，区域内的整体环境得到改善，对当地大气污染防治起到了积极的作用，符合保定市政府污染防治规划，有利于推动改善京津冀地区的空气环境质量。

（三）重复利用废纸浆，实现变废为宝

随着森林资源的减少及人类对其需求的不断增加，木材作为造纸原料已十分紧张，充分回收和利用废纸可以提高资源利用效率，节约森林资源。在废纸浆利用上大致可分两个方向，一个是纸品方向，另一个是非纸品方向。目前国内废纸浆主要产品有新闻纸、瓦楞原纸、箱纸板、文化用纸、压光纸、生活用纸等纸制品，也有少量用于生产大型包装材料、建筑材料及一些新型材料等。废纸浆同时可以作为燃料，实现资源的再利用。

保定市满城县大册营镇纸制品工业园区内有众多造纸企业，其在生产过程中会产生废纸浆等大量废弃物，这些废弃物拥有较高热值。

本募投项目一方面可以向园区内集中供热，取代现有小锅炉，实现节能减排，另一方面可以处理园区生产过程中的废纸浆，变废为宝。本工程规划容量 5×260t/h 高温高压循环流化床锅炉(4 用 1 备)+4×30MW 背压式汽轮机+4×35MW 发电机组，年耗煤量约 45 万吨，燃烧废纸浆 31 万吨。

本工程所用燃料采用燃煤以及园区内生产过程中产生的废纸浆以及造纸污泥等生物质，燃烧废纸浆可以使得固体废物资源化、减量化，并节约固体废物占地，提高资源利用效率。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本募投项目实施后，公司将加大在环保产业方面的业务比重，进一步优化公司现有业务结构。同时提高公司的可持续发展能力及后续发展空间，为公司经营业绩的提升奠定基础。因此，本次非公开发行将对公司经营产生积极影响，有利于公司未来业务的扩展，提升公司的竞争力和持续发展能力，实现并维护股东的长远利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

1、对公司盈利能力的影响

本次非公开发行有助于增加公司资产规模和业务规模，优化公司财务结构，

减少财务费用，公司整体财务状况将得到进一步改善。同时，随着募集资金的运用，公司的业务收入水平将稳步增长，盈利能力将得到进一步提升，公司的整体实力和抗风险能力均将得到显著增强。

2、对公司总资产与净资产规模的影响

本次非公开发行完成后，公司的总资产和净资产规模同时增大，增强了公司资金实力，为公司后续发展提供了有利的资金保障。

3、对公司现金流量的影响

本次发行完成后，公司筹资活动产生的现金流入量将大幅增加，使用募集资金建设募投项目后投资活动现金流出也会出现增加，筹资活动现金流为净流出；随着投资项目的陆续建成投产以及产能的逐渐释放，公司未来投资活动产生的现金流出和经营活动现金流入将有所增加。

4、对公司负债结构的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司净资产将增加，公司的资产负债率将有所下降，公司抗风险能力将显著增强。