

青岛东方铁塔股份有限公司

2020 年非公开发行股票募集资金使用

可行性分析报告

(一次修订稿)

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，青岛东方铁塔股份有限公司（以下简称“东方铁塔”或“公司”）拟通过非公开发行 A 股股票（以下简称“本次非公开发行”或“本次发行”）的方式募集资金。公司董事会对本次非公开发行募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次发行募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额（含发行费用）不超过 95,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入本次募集资金
1	四川省汇元达钾肥有限责任公司老挝甘蒙省钾镁盐矿 150 万吨氯化钾项目一期工程	191,719.08	70,000.00
2	补充流动资金	25,000.00	25,000.00
	合计	216,719.08	95,000.00

在本次发行募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟投入募集资金总额，在最终确定的本次募投项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金使用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筹资金解决。

“四川省汇元达钾肥有限责任公司老挝甘蒙省钾镁盐矿 150 万吨氯化钾项目一期工程”将由老挝开元矿业有限公司负责实施，该部分募集资金将以增资或借款等方式投入。最终投入方式提请股东大会授权董事会根据实际情况确定。

二、实施本次募集资金投资项目的背景及目的

（一）本次非公开发行的背景

1、世界钾肥需求持续增长

根据国际肥料工业协会（IFA）预测，受人口增长、世界经济持续增长、饮食需求多样化、全球耕地面积减少、化肥应用平衡等多重因素影响，未来几年世界化肥需求仍将持续增长。

人口因素来看，2000 年至 2050 年，全球人口总数预计增长 63%，从 1999 年底的 60 亿增加到 2050 年的 98 亿。人口增长意味着粮食需求量增大，即必须最大限度提高粮食产量，增加化肥的用量和改变施肥结构。经济增长因素来看，随着世界经济持续增长，人民生活日趋富裕导致肉类消费的增加，由于肉类生产涉及到牲畜饲料的消费，导致粮食需求增加，化肥（包括钾肥）需求量随之增加。因此，钾肥的需求增长应该高于人口增长速度。从耕地面积因素来看，城市化的压力使得全球耕地面积减少，特别是亚洲地区。因此，要维持目前的粮食产量，每公顷土地粮食产量就必须增加，化肥需求量相应增加。从化肥应用平衡角度而言，目前许多发展中国家氮磷钾的施用比例要达到均衡施肥，钾肥仍有一定缺口，因此钾肥的需求增长率要大于化肥增长率。

据美国地质调查局预测，2020 年世界钾肥消费量将达 4,700 万吨，大部分增长来源于亚洲和南美洲。中国、美国、巴西和印度四国将占到世界钾肥需求的 61%。全球钾肥需求量未来 5 年年均增长率为 3%，亚洲市场的年均增长率为 4%-5%。

2、我国钾肥需求量持续增长，对外依存度较高

中国是钾肥消费大国，钾肥在过去几年的施用量逐年增加。虽然中国钾肥产量较过去亦有所提升，但受制于资源条件和开采成本的限制，后期很难继续维持增长，供需矛盾突出。根据《中国石油和化工经济数据快报》和中国钾肥网数据，2013 年至 2017 年，我国国产钾肥量稳步上升，由 537.9 万吨增长至 690.3 万吨，2019 年我国国产钾肥量下滑至 585.4 万吨，2013 年至 2019 年我国国产钾肥量年复合增长率为 1.42%；2013 年至 2019 年，我国钾肥表观消耗量基本保持稳步增长，由 888.7 万吨增长至 1,144.2 万吨，年复合增长率 4.30%。2019 年，我国钾肥对外依存度 49.5%。

单位：万吨

年份	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
国产钾肥	537.9	565.1	612	663.3	690.3	579.3	585.4
进口钾肥	369.1	475.7	560.6	408.2	492.4	461.1	573.3
出口钾肥	18.2	22.4	20.6	18.6	15.3	12.6	14.5
表观消耗	888.7	1,018.4	1,152.0	1,052.9	1,167.4	1,103.6	1,144.2
对外依存度 (%)	39.5	44.5	46.9	37	40.9	47.5	49.5

数据来源：《中国石油和化工经济数据快报》和中国钾肥网

工业和信息化部 2015 年《关于推进化肥行业转型发展的指导意见》提出，到 2020 年我国钾肥产能达 880 万吨，自给率提升至 70%。根据中国钾肥工业“十三五”发展规划，国产一次性氧化钾 650 万吨、进口 600 万吨，表观消费量 1,250 万吨，自给率为 52%。目前我国的施钾水平以及钾肥的自产水平距离上述规划仍有一定程度的差距，加上单位面积过度耕种所导致的土壤缺钾程度加剧，可以预测，未来几年，中国对钾肥的需求量仍有稳定上升空间。为保障今后几年内国内钾肥的稳定供应，加快我国钾肥发展，境外开发钾资源作为我国提高钾资源保障程度的一项重要战略任务，市场空间广阔。

（二）本次非公开发行的目的

为抓住现阶段良好的发展机遇，公司拟通过本次非公开发行股票募集资金，增强公司的资金实力，以满足公司在钾肥领域发展所带来的资金需求，完善公司“钢结构制造+钾肥产业”双轮驱动的产业战略布局，实现产品结构更优化、资源配置更高效、竞争优势更凸显的目标，进一步增强公司的盈利能力，同时进一步改善公司的资本结构，提高公司的抗风险能力和持续经营能力，为公司做大做强提供有力的资金保障。

三、本次募集资金投资项目情况

本次发行募集资金总额扣除发行费用后将用于“四川省汇元达钾肥有限责任公司老挝甘蒙省钾镁盐矿 150 万吨氯化钾项目一期工程”以及补充流动资金。本次募集资金投资项目具体情况如下：

（一）四川省汇元达钾肥有限责任公司老挝甘蒙省钾镁盐矿 150 万吨氯化钾项目一期工程

1、项目基本情况

（1）项目名称：四川省汇元达钾肥有限责任公司老挝甘蒙省钾镁盐矿 150 万吨氯化钾项目一期工程

（2）项目实施主体：老挝开元矿业有限公司。老挝开元矿业有限公司系香港开元矿业集团有限公司之全资子公司，香港开元矿业集团有限公司系四川省汇元达钾肥有限责任公司之全资子公司，四川省汇元达钾肥有限责任公司系青岛东方铁塔股份有限公司之全资子公司。

（3）项目建设地点：老挝人民民主主义共和国甘蒙省他曲县

（4）项目建设内容：本项目将新增产能 50 万吨/年氯化钾。工程建设内容主要包括矿山工程、充填工程、选矿装置、母液蒸发装置、干燥包装储运装置、热电站、辅助设施、外部供水工程等。

（5）项目建设周期：2 年，公司会根据实际需求情况，动态调整本项目实施进度。

2、项目建设必要性

（1）全球钾肥资源高度垄断，本次募投项目有利于缓解国内钾肥市场供需矛盾

全球钾肥的供应呈现明显的寡头垄断格局，俄罗斯、白俄罗斯和加拿大占据全球钾矿资源的 65%和钾肥产能的 70%以上，并且资源都集中在少数的企业或者企业联盟手中，议价能力强。受国际粮食危机的大背景影响，钾肥资源已成为各国争夺的战略性资源之一。中国既是钾资源消费大国，又是缺钾大国。本次募投项目实施投产后可在一定程度上缓解中国国内的钾肥市场供需矛盾，并将在一定程度上影响国际钾盐行业竞争格局。

（2）有利于落实公司战略发展

为应对国内外日益复杂的经济形势和产业变革，提升公司的抗风险能力，实现可持续健康发展，在深耕钢结构业务的同时，公司于 2016 年 10 月资产重组后，业

务结构由单一的钢结构制造转型为“钢结构制造+钾肥产业”双轮驱动。

公司本次非公开发行的募投项目“四川省汇元达钾肥有限责任公司老挝甘蒙省钾镁盐矿 150 万吨氯化钾项目一期工程”的实施将新增公司氯化钾生产能力，扩大公司在钾肥领域的营收规模 and 市场份额，有助于落实公司发展战略，进一步扩大利润增长点并提升公司的抗风险能力。

3、项目建设可行性

(1) 顺应国家政策导向，抓住行业发展契机

工业和信息化部 2015 年《关于推进化肥行业转型发展的指导意见》中提出，为落实《中国制造 2025》有关部署，促进化肥行业转型升级，借力“一带一路”战略拓展国际市场，加快境外钾肥基地建设，鼓励企业在有资源条件的国家采取包销、参股控股、勘探开发等多种方式建成一批钾肥生产基地。通过落实“一带一路”战略，加快化肥行业“走出去”步伐，构建互利双赢的全方位对外开放新格局。

“十三五”期间，我国钾肥工业的重点任务包括支持国内企业走出去开发利用境外钾资源。在“一带一路”发展战略引导下，加快境外钾资源开发。鼓励企业“走出去”勘探开采钾盐，争取在世界钾盐行业话语权。

因此，本项目的建设符合国家的产业政策，具备可行性。

(2) 公司具备丰富的生产管理经验

经过多年的发展，公司已积累了成熟的、业内领先的自主生产工艺，设备工装的开发能力亦十分突出，在老挝境内的钾肥开采企业中技术优势明显。在项目管理方面，老挝开元矿业有限公司拥有一支专业化程度较高的管理团队，平均工作年限在 10 年以上，在公司服务 4 年以上，同时拥有丰富的矿山建设与开采、化肥生产与检测等专业技术和管理经验，为公司的可持续发展奠定了坚实的人才基础。对于本次非公开发行募投项目，公司将配备专门的技术团队，并计划在未来项目建设和运营过程中进一步引进高质量的人才，为本次募投项目的顺利实施提供了保障。

(3) 项目实施地钾盐资源丰富，在地理位置、成本上具有明显优势

本次非公开发行募投项目的实施地点为老挝甘蒙省龙湖矿区西段，矿区保有资

源储量矿石量 119,902.75 万吨,氯化钾资源储量 21,763.10 万吨,矿藏储量十分丰富,且埋藏深度浅、矿体连续性好、厚度大,易于开采。老挝地处全球最大钾肥消费市场中心区域,中国、印度及东南亚地区对于钾肥的需求量较大且逐年增加。同时老挝劳动力成本低,交通运输方便,免关税,海运距离近,老挝钾矿成本竞争优势突出。

综上,本次非公开发行募投项目实施地钾盐资源丰富、市场广阔、成本竞争优势突出,加之公司在当地多年积累的优质客户资源和良好声誉,有力地保证了本项目的顺利实施。

4、项目投资概算

序号	费用内容	投资总额(单位:万元)
一	建设投资	182,009.95
(一)	固定资产投入	173,987.82
1	设备购置费	70,579.65
2	主要材料费	12,124.52
3	安装工程费	11,741.56
4	建筑工程费	38,623.57
5	井巷工程费	27,588.14
6	其他	13,330.37
(二)	无形资产	84.24
(三)	其他资产	937.51
(四)	预备费	7,000.38
二	建设期贷款利息	3,058.94
三	流动资金	6,650.19
四	项目总投资	191,719.08

5、项目经济效益

根据项目规划,本项目建成后内部收益率(税后)为 13.72%,税后投资回收期为 8.04 年(含建设期)。

6、本项目涉及的报批事项

本项目于 2016 年 1 月 21 日取得四川省商务厅颁发的《企业境外投资证书》,证书号为“境外投资证第 N5100201600031 号”。

本项目于 2016 年 4 月 26 日取得国家发展和改革委员会《项目备案通知书》,备案号为“发改办外资备【2016】188 号”。

本项目不涉及在中国境内进行生产活动，不涉及境内的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

本次非公开发行，公司拟使用不超过 25,000 万元募集资金用于补充流动资金，以满足公司主营业务持续发展的资金需求，并有助于公司推进发展战略，巩固行业地位。

2、项目的必要性

本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金，有利于增强公司资本实力，缓解公司营运资金压力，为公司各项经营活动的开展提供资金支持，增强公司的抗风险能力。

3、本次募集资金补充流动资金的可行性

本次非公开发行的部分募集资金用于补充流动资金，符合公司当前的实际发展情况，有利于增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司健康可持续发展。本次非公开发行的募集资金用于补充流动资金符合法律法规关于募集资金运用的相关规定，具备可行性。

四、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

公司本次发行募集资金将用于“四川省汇元达钾肥有限责任公司老挝甘蒙省钾镁盐矿 150 万吨氯化钾项目一期工程”以及补充流动资金，本次非公开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，具有良好的市场前景和经济效益。项目建成投产后，公司将进一步拓展在钾肥领域的业务布局，完善、升级优化公司的产品结构，增强公司的持续盈利能力和核心竞争力。

（二）本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

1、对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司总资产和净资产将有所增加，公司的资产负债率将有所降低，公司的资金实力将有效提升，增强公司抵御财务风险的能力，有利于降低公司的财务风险。

2、对公司盈利能力的影响

本次募集资金到位后，公司的净资产将有所增加。虽然公司对本次募集资金投资项目进行了详尽的可行性分析，项目实施有利于提高公司的生产经营规模，进一步增强核心竞争力，但由于募集资金短期内难以发挥效益，净利润增长速度会低于净资产的增长速度，从而使公司全面摊薄的净资产收益率出现下降。从长远来看，本次募集资金投资项目具有较好的盈利能力和市场前景，项目建成后，将为企业带来良好的经济效益，进一步增强企业的综合实力，可对公司未来生产经营所需的资金形成有力支撑，增强公司未来抗风险能力，促进公司持续健康发展，公司盈利能力和净资产收益率将会相应提高。

3、对公司现金流量的影响

本次非公开发行完成后，公司筹资活动现金流量将有所增加。在募集资金投入使用后，公司投资活动现金流出也将有所增加。随着项目的实施，其带来的经济效益、经营活动现金流入量将逐年提升，公司现金流状况和经营情况将得到改善。

五、结论

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规划，具有良好的市场前景和经济效应，符合公司及全体股东的利益。同时，本次非公开发行股票可以提升公司的盈利能力，优化公司的资本结构，为后续业务发展提供保障。综上所述，本次募集资金投资项目具有良好的可行性。

青岛东方铁塔股份有限公司

董事会

2020年12月16日