



江苏丰山集团股份有限公司

公开发行可转换公司债券
募集资金使用可行性分析报告

二零二一年二月

目录

一、本次发行募集资金使用计划3

二、年产 10000 吨 3,5-二硝基-4-氯三氟甲苯等精细化工产品建设项目3

 （一）项目概述3

 （二）项目必要性分析3

 （三）项目可行性分析5

 （四）项目建设周期7

 （五）项目投资计划及经济效益评价7

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响8

四、可行性分析结论8

一、本次发行募集资金使用计划

公司本次募集资金总额不超过 50,000.00 万元。募集资金扣除发行费用后的净额将全部用于“年产 10000 吨 3,5-二硝基-4-氯三氟甲苯等精细化工产品建设项目”。募集资金投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募投资金金额
1	年产 10000 吨 3,5-二硝基-4-氯三氟甲苯等精细化工产品建设项目	64,230.95	50,000.00
合计		64,230.95	50,000.00

若本次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金额，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度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。

在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

二、年产 10000 吨 3,5-二硝基-4-氯三氟甲苯等精细化工产品建设项目

（一）项目概述

公司拟在四川广安经济技术开发区建设生产基地，用于生产多种精细化工农药中间体产品，并形成各类农药中间体合计 18,000 吨/年的生产能力。基地生产的中间体优先供应公司原药的生产需求，为公司原药业务提供稳定可靠的原料保证，剩余中间体产品亦可对外销售，进一步丰富公司产品结构，提高盈利能力。此外，基地还将建设副产品综合利用项目，整体提升副产品利用效率，提升基地生产绿色环保水平。

（二）项目必要性分析

1、项目建设可有效降低中间体采购成本、提升原料供应稳定性

农药中间体是多种农用化学原材料结合在一起的中间介质，属于精细化工品，也是生产农药的重要中间材料。公司作为国内主要农药原药生产商，每年所采购的基础原材料与中间体占据了绝大部分成本，其中多种材料供应受到环保监管、

上游石化行业产能与市场供求等因素的影响，市场供应不稳定，价格波动较大；并且因农药类产品的季节性较为明显，在生产销售旺季可能会出现部分中间体缺货或者价格大幅增长的情形。此外，中间体生产企业在生产过程中的技术工艺、化学反应过程、过程控制及核心催化剂的选择不同，中间体生产效益与质量存在差异，对公司原药合成品质将产生直接影响。因此，外部采购存在无法控制中间体质量和保障及时供应的风险，中间体价格波动也会影响公司原药合成的盈利能力。

为应对和消除上述影响，本次项目拟在广安基地进行多种高质量农药中间体生产线的建造。项目完成后，公司可规模化生产多种重要农药中间体。项目达产后可充分满足企业主要原药产品的中间体需求，将主要中间体纳入公司自有生产体系可使生产、排单更加灵活，有效把控生产周期，提升订单交付能力及质量稳定性，有效避免因季节性等因素导致的成本及产量波动。中间体的自主生产可保障公司生产的连续性、有效降低公司的生产成本、提高公司产品的盈利能力，有效增强公司核心竞争力。

2、项目建设将有力支撑公司未来布局

公司自成立以来一直专注于低毒、高效农药原药、中间体与制剂的生产，凭借公司优异的产品性能、稳定的产品质量和先进的服务理念，公司产品产销良好。在生产规模方面，公司已具备年生产合成原药近 2 万吨，加工、复配制剂 2 万吨的生产能力，整体经营规模位居行业前列。

近年来，公司氟乐灵、烟嘧磺隆等原药类产品产能利用率始终处于较高水平，2019 年因目前大丰生产基地唯一热供应商对蒸汽管网全线进行安全检测、检修，公司曾停产 6 个月，致使产量大幅下降，公司产能利用率下降较为严重；2020 年随着公司各产品生产恢复正常，产能利用率再次回到较高水平。为了支撑公司未来海外布局，保证原药产量稳定性，扩大公司产业链优势，公司拟新增农药原药中间体生产建设项目，减少市场波动对公司原药产量的影响，实现农药产品从原材料到制剂的全流程生产。

公司拟新建农药中间体项目种类较多、所需场地较大，现有大丰生产基地无法满足项目建设需要，公司亟需进行新生产基地的建设，用以实现公司未来发展

规划、提高自身盈利能力与生产稳定能力，为公司未来发展奠定良好的基础。同时，项目的建设有利于公司构建科学的废液处理流程，提高硫酸、氯化钠、亚硫酸钠、氨水、盐酸等副产品的回收利用效率，促进公司向绿色、环保、环境友好型企业转型发展。

3、新基地建设有利于公司分散区域经营风险，提升突发事件应急能力

2019 年 4 月，公司所在化工园区集中供热公司盐城市凌云海热电有限公司因对蒸汽管网全线进行安全检修而停止对外供热，又继“3·21”特别重大安全事故后，江苏省、盐城市各级政府陆续出台多项安全环保整治提升规划文件，公司原药合成车间阶段性停产，直至 2019 年 10 月成功复产。

公司在停产期间，积极响应省、市相关政府部门对化工行业安全环保整治提升工作的开展，加大安全环保投入，主动对生产车间检修升级，提标改造，提升未来长期盈利能力。但由于原药作为公司销售的主要产品，其在公司销售收入中占比较高，2019 年 4-10 月的原药合成车间停产严重影响到公司运营与盈利能力，为企业发展带来了较大的不稳定因素。

为了支持公司未来发展布局、规避区域性不可控因素对公司的不利影响，公司决定在四川广安进行新基地的建设，新基地建设有利于公司分散经营风险，有效降低因地区性突发事件造成的不利影响。

（三）项目可行性分析

1、下游需求的持续增长为项目建设提供了广阔的市场空间

粮食种植是农药产品的主要使用方向，也是现代农业中保障粮食安全的重要武器，而世界人口增加是粮食需求量增长的主要动力。据联合国经济社会事务部数据统计，2019 年，全球人口总数已达 77 亿，据预测，到 2050 年全球人口将增至 97 亿，并在 2100 年达到 110 亿的巅峰。全球人口的持续增长带动了全球粮食需求与产量的稳步增长。据经合组织与联合国粮农组织数据，2017 到 2019 年全球谷物类平均产量为 26.79 亿吨，而三年平均消费量为 26.83 亿吨，超过了平均产量。据估算，到 2029 年，全球谷物类产量与消费量将达到 30.54 亿吨与 30.40 亿吨。为了满足不断增长的粮食需求，农药及其产业链相关产品的需求也将不断

增长。

我国作为农业大国与人口大国，随着人口的进一步增长、国家农药零增长方案的进一步贯彻落实与环保政策的进一步趋严，在逐步淘汰落后高毒农药、控制农药使用量的同时，为保障农业生产与粮食供给安全，高效、低毒的绿色农药使用占比将会逐步提高。项目所生产的中间体主要用于低毒、高效农药的生产，可广泛应用于多种作物与果物，也是替代落后高毒农药的主力产品。因此，伴随着下游需求的不断增长，低毒、高效的农药产品需求量将持续扩大，为公司未来产品的产能消化提供了有力的支撑。

2、公司卓越的工艺研发能力，为项目的实施提供了有效保障

丰山集团作为高新技术企业、农药定点生产企业、中国农药工业协会的副会长单位以及中国农药发展与应用协会的常务理事单位，经过多年的生产经营，公司建立了以客户需求为中心、以市场为导向、以公司研发部门为平台的高效研发体系，并已形成了“化工原料→中间体→原药→制剂”一体化研发生产模式。公司建立了一整套包括研发队伍建设、科技项目管理、知识产权保护、技术保密以及研发人员绩效考核管理等在内的研发运行机制，并已拥有一支经验丰富的技术研发团队，团队成员多为化学分析工程、产品毒理、工程设计、化学合成、安全生产工程、环境行为工程、电子信息工程等专业领域的复合型人才。公司获授权发明专利 13 项，氟乐灵原药和精喹禾灵原药先后被认定为国家重点新产品。公司已经具备了较强的研发和技术优势。

此外，公司高度重视研发创新工作，不断增强公司自主创新能力，通过自主研发在多个产品系列上取得一定的技术领先优势。公司顺利完成如硝磺草酮、精喹禾灵等主力产品的减盐工序，有效降低了产品的生产成本，并开发了 2-氯烟酸闭环工艺，使生产 2-氯烟酸过程中的三废排量大幅降低，含盐废水通过蒸发、碳化、精制等处理形成氯化钠副产品，废水处理、资源化利用水平大幅度提升。2-硝基-4 甲砒基苯甲酸项目公司采取了微通道反应器连续硝化技术方案，强化了风险管控，降低了反应本质风险。公司稳定的人才队伍、丰富的技术经验和成果积累是公司持续发展和项目顺利实施的重要基础。

3、公司优秀的品牌形象与稳定的客户资源优势，为项目提供了有力的支撑

丰山集团经过多年发展，已成为国内农药原药生产的领先企业。公司始终秉承“丰山农药保农业丰收”为理念，积极践行“责任关怀”体系，推进企业可持续发展战略。2005 年“丰山”商标被国家工商行政管理总局认定为“中国驰名商标”，并先后在行业内率先通过 ISO9001:2008 质量管理体系认证、ISO14001:2004 环境管理体系认证以及职业健康卫生安全管理体系 GB/T28001:2001 标准认证，公司多次被农业农村部评为全面质量管理达标企业，并多年进入中国农药行业销售百强。

公司注重产品质量与服务品质的发展，经过多年努力，公司已经在海内外积累了较多信誉良好、需求量大的优质客户，其中既有 ADAMA、NUFARM、日本住友化学、LANDMARK、4 FARMERS 等国际知名的农化公司，也有北京颖泰、中农立华公司等国内知名的重要客户。作为全球主要的氟乐灵生产销售企业，公司在业内具有较高的市场占有率和较好的品牌口碑，氟乐灵、精喹禾灵、烟嘧磺隆、毒死蜱等四大系列产品远销世界各国和地区。公司优秀的品牌形象与稳定的客户资源是公司发展的持续保障，也为本项目实施后的产能消化提供了有力的保证。此外，因国内环保监督趋严与《农药使用量零增长行动方案》的发布，未来海外市场将成为农药产品的主要突破口。公司积极关注海外发展机遇，成立了市场开发部专门负责国外的市场调研、销售策略制订以及市场开拓、业务洽谈等工作。未来，公司将抓住“一带一路”等重要发展机遇，进一步完善海外销售网络渠道，提升在世界范围内配置资源的能力。

（四）项目建设周期

本项目计划建设周期为 3 年。公司会根据实际需求情况，动态调整项目实施进度。

（五）项目投资计划及经济效益评价

1、项目投资计划

本项目计划投资总额为 64,230.95 万元，具体构成如下：

序号	项目	投入资金（万元）	使用募集资金（万元）
1	工程投资	22,437.68	20,000.00
2	设备购置及安装	36,157.33	30,000.00

3	基本预备费	2,929.75	0.00
4	铺底流动资金	2,706.19	0.00
合计		64,230.95	50,000.00

注：项目相关设备为公司根据目前设备制造水平、市场供给情况，并结合公司研发方向选定的，项目实际推进实施过程中，可能会根据届时市场供给情况予以合理调整。

2、项目经济效益评价

经测算，本项目回收期（含建设期，税后）为 8.69 年，内部收益率（税后）为 12.46%，具有较好的经济效益。

3、项目涉及报批事项情况

截至本报告出具日，本项目备案涉及的相关手续正在办理过程中。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

募集资金到位后，公司的资产规模将有较大增加，公司净资产总额和摊薄计算的每股净资产将大幅增加，净资产的增加将增强本公司后续竞争能力和抗风险能力。

本次募集资金投资项目对于进一步巩固并提升公司盈利能力和竞争力有较大的作用。本次募集资金投资项目具有较好的投资回报率，随着本次募集资金投资项目的实施，公司产品生产链条、生产能力、市场推广能力、技术实力将得到显著提升。预计随着募集资金投资项目顺利实施，公司的盈利能力及对投资者的回报能力也将进一步提升。

四、可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目是根据国家产业政策、行业发展趋势及公司发展战略作出的慎重决策，项目的开展将进一步提高公司的综合竞争实力，促进公司的可持续发展。本次募集资金投资项目建成后，公司在生产规模、产品结构、技术实力等方面都将实现进一步的发展。本项目的建设具有良好的市场需求，符合国家相关产业政策，在技术、模式、市场推广等方面具备充分的可行性，经济及社会效益明显。

江苏丰山集团股份有限公司

2021 年 2 月 1 日