

湖北新洋丰肥业股份有限公司董事会 关于本次募集资金使用的可行性分析

湖北新洋丰肥业股份有限公司（以下简称“新洋丰”或“公司”）拟向不超过 10 名投资者非公开发行股票，募集资金总额不超过 119,292 万元。公司对本次非公开发行股票募集资金使用的可行性分析如下所示：

一、本次非公开发行股票的背景和目的

（一）本次非公开发行股票的背景

1、现代化农业的发展规划为化肥行业带来新的机遇

随着社会发展，农业生产的生态化对肥料产品提出了新的要求，过去以牺牲资源和环境为代价、单纯依靠化肥施用量的增加来满足农业生产需求的发展模式已不可持续，另外有效耕地资源不足及城镇化提速的背景下，人多、地少的矛盾更加突出，环境保护、规模生产和精细化作业模式是现代化农业发展的必然趋势。我国将“科技农业”和“生态农业”列为农业未来发展的主题。农业的发展方向为化肥行业带来新的发展机遇，要求化肥产品的具有更高适用性、高效性和经济性，这与世界粮农组织肥料年鉴的规划“世界肥料的发展方向是：向多成分、多功能、高效、高浓度、无污染的方向发展，走有机、生物、无机相结合的道路”相一致，化肥企业能否及时推出符合现代化农业需求的产品将决定企业未来的发展步伐。

2、我国复合化率与发达国家仍存在较大差距

复合化率是衡量一个国家化肥工业发展水平和农业发展水平的重要标志。我国肥料市场正发生结构性变化，单质肥料（如尿素、磷酸二铵等）的使用比重呈下降趋势，复合化率不断提高，同时我国土地流转正在加速推广，种植专业户正在快速取代普通种植散户。种植专业户对肥料的需求有三方面变化：一是肥料利用率高，肥料养分的提供与作物生产阶段相契合；二是便于机械化、自动化作业，适应种肥同播、水肥一体化方式；三是营养全，除氮、磷、钾元素外，还需提供中微量元素，以满足作物的多种养份需求，对复合肥的需求将进一步增加。

近年来，我国复合肥施用量增速显著高于化肥总施用量的增速，复合化率平稳提高，但是与美国、以色列等农业发达国家 70%的复混肥施用量比例相比仍存在较大差距。根据工业和信息化部《化肥工业“十二五”发展规划》的预测，到 2015 年，我国化肥需求量（折纯）将达到 6,610 万吨，比 2010 年增加 5.37%。同时，中国石油与化工工业联合会发布的《石油和化工产业结构调整指导意见》提出了“至 2015 年施肥复合率达到 40%”的目标。据此测算，2015 年我国复混肥施用量将达到 2,644 万吨，比 2011 年全国复混肥施用量增加约 40%，年均复合增长率达 8%以上。

3、国家对复合肥的扶持政策将大力推动产业发展

复合肥行业属于国家产业鼓励目录中的“优质钾肥及各种专用肥、缓控释肥的生产”项目。近年国家大力扶持农业发展，促进农民增收，先后取消农业税，对农民实行种粮补贴、种子补贴，实施测土配方施肥等多项惠农政策，大大调动了农民种粮的积极性。

得益于国家对农业投入的加强、肥料复合化率的提高以及“高效、环保、有机”施肥理念的推广，我国肥料行业以及复混肥和有机肥行业自 1998 年以来保持了迅速发展。1998 年至 2013 年，我国肥料行业全年主营业务收入由 890.18 亿元增长至 8,684.70 亿元，年均复合增长率为 16.40%；行业全年利润总额累计由 9.58 亿元增长至 384.92 亿元，年均复合增长率为 27.92%。

财政部网站公布 2014 年化肥出口关税调整方案显示，与 2013 年相比，2014 年化肥出口关税整体继续趋于宽松。主要产品淡旺季时间无调整，但旺季出口税率出现较大下滑，同时执行数年的出口基准价被取消，进一步刺激复合肥的需求。

（二）本次发行的目的

1、进一步提高生产能力，促进产品升级，增强核心竞争力

公司本次非公开发行股票募集资金投资新建 120 万吨/年新型复合肥项目（一期 80 万吨/年）和 60 万吨/年硝基复合肥项目，主要产品为硝基水溶复合肥、缓控释复合肥。

硝基复合肥是一种含铵态氮、硝态氮、水溶磷的高浓度复合肥，与传统复合肥相比，具有肥效快、吸收率高，抗土壤板结等特点。与传统氮肥尿素相比，硝

基复合肥中的以硝态氮形式存在的氮元素，不须经二次转化即可被作物根部吸收，养分流失少，既提高肥料利用率，又降低对生态环境的污染，属于国家产业政策大力扶持产品，是行业产品升级的主要方向；缓控释复合肥是指肥料养分释放速率缓慢，释放期较长，在作物的整个生长期都可以满足作物生长所需的养分。同传统复合肥相比，缓控释复合肥具有省工、省力、省肥和免追的轻简施肥技术，能够结合农作物吸收养分的规律逐步释放养分，肥料损失少，利用率高，保育耕地的特点，一次施肥能够满足作物整个生长期的需要。

上述项目投产后优化公司产品结构，提供公司产品生产能力，发挥规模效应，从而降低营运成本，提高公司盈利水平。

2、改善财务结构，提高公司抗风险能力

本次非公开发行将有利于降低公司的资产负债率，改善资本结构，增强公司抵御风险能力，并提升公司主营业务收入和净利润，使得公司的发展潜力得以显现，有利于公司整体竞争能力的提升。

二、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金在扣除发行费用后计划用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	募集资金拟投入金额
1	120 万吨/年新型复合肥项目 (一期 80 万吨/年)	56,200	56,200
2	60 万吨/年硝基复合肥项目	63,092	63,092

若实际募集资金净额少于投资项目的募集资金拟投入金额，则不足部分由公司自筹资金解决。公司董事会可根据股东大会的授权，根据项目的实际需要，对上述募集资金投资项目、资金投入顺序和金额等进行适当调整。本次募集资金到位前，公司将根据项目实际进展情况以自筹资金先行投入，募集资金到位后，公司将以募集资金置换或偿还前期已投入的自筹资金。

三、本次募集资金投资项目的可行性分析

为充分发挥规模效应，降低生产成本，完善市场布局，进一步提高公司的竞争优势，根据国内外市场的发展趋向和企业的销售情况，结合企业技术、工艺设

备、资金情况，并充分考虑企业的发展规划和项目建设条件，本着稳妥、可靠、安全、环保的原则，公司经多次论证，拟新建 120 万吨/年新型复合肥项目（本次拟新建一期 80 万吨/年）及 60 万吨/年硝基复合肥项目。

（一）项目发展背景

1、下游产业需求推动新型复合肥的长期增长

长期以来，受技术发展和部分农民使用高含氮量、高浓度化肥的施肥习惯影响，我国化肥的产品结构主要以低端氮、磷、钾为主，不但造成浪费，甚至造成土地污染。随着社会的不断进步，科学施肥的观念日渐深入人心，作为农业发达国家广泛应用的硝基复合肥、水溶性肥料等高效环保的新型复合肥的需求逐年增加；另外，我国长期面临可开发耕地面积占比的较低的现状，人均耕地面积 1.6 亩，仅相当于世界人均耕地面积平均水平的 29%，提高单位产出满足粮食供应是关乎国民经济安全的重大问题；第三，近年来国内城镇化进程加快，国内农业人口比例降低和农村劳动力成本上升，通过规模化种植成为未来农业的发展趋势。受上述因素影响，符合现代农业发展理念和生产需要的硝基复合肥、水溶性复合肥、缓控释复合肥等新型复合肥市场存在巨大的需求空间，国内市场将迎来新型复合肥产品的产能扩张机遇期。

2、国家政策扶持新型复合肥产品的发展

近年来，我国多次出台文件支持新型化肥产业的发展。例如，国家发改委《产业结构调整指导目录（2011 年本）》，将各种专用肥的生产、磷石膏综合利用技术开发与应用等列入鼓励类；再如，根据 2012 年农业部发布的《关于推进节水农业发展的意见》，到 2015 年国家将投入 380 亿元，完成 253.33 万公顷的节水增粮面积，预计到 2015 年我国水肥一体化面积可达 666.67 万公顷，为水溶性肥料和水肥一体化快速发展的指明了方向。此外，根据《农业部办公厅关于推介发布 2014 年主导品种和主推技术的通知》文件精神，主推测土配方施肥技术、高效缓释肥料施用技术和中微量元素肥料高效施用技术。最后，根据 2014 年中央一号文件，推进中国特色农业现代化，要将传统精耕细作与现代物质技术装备相辅相成，实现高产高效与资源生态永续利用协调兼顾。上述文件的规定为新型复合肥产品的未来发展奠定基础。

3、硝基水溶复合肥及缓控释复合肥是化肥行业发展方向

硝基水溶复合肥是一种含铵态氮、硝态氮、水溶磷的高浓度复合肥，与传统复合肥相比，具有肥效快、吸收率高，抗土壤板结等特点。与传统氮肥相比，硝基复合肥中的以硝态氮形式存在的氮元素，不必经二次转化即可被作物根部吸收，养分流失少，既提高肥料利用率，又降低对生态环境的污染，得到国家产业政策大力扶持。

硝基复合肥产品安全可靠、养分均衡、环保性好，广泛应用于各种经济作物、油料作物、旱地作物及盐碱地土壤，是一种增产效果显著，具有良好经济效益和社会效益的优质肥料。目前，我国约有 7 亿亩耕地适用硝基复合肥，市场容量在 3,000 万吨以上。根据中国氮肥工业协会发布的《氮肥行业“十二五”规划发展思路》，至 2015 年，我国硝铵在整体氮肥中所占比重将提升至 7.3%，总体市场需求量将达到 430 万吨左右，而硝基复合肥是促进含硝态氮肥发展的重要产品。硝基复合肥已逐渐成为我国复合肥的发展方向之一。

缓控释复合肥是指肥料养分释放速率缓慢，释放期较长，在作物的整个生长期都可以满足作物生长需的肥料。同传统复合肥相比，缓控释复合肥具有省工、省力、省肥和免追的轻简施肥技术，能够结合农作物吸收养分的规律逐步释放养分，肥料损失少，利用率高，保育耕地的特点，一次施肥能够满足作物整个生长期的需要。

全国农技推广服务中心的近期目标是到 2015 年，缓控释肥产能达到 500 万吨，施用量达到 300 万吨，主要用于玉米等大田作物，兼顾特色经济作物。在“十一五”期间，2005 年缓控释肥产量不到 5 万吨，2007 年为 35 万吨左右，到 2010 年已超过 100 万吨，2007-2010 年年均增长 60%以上，远超过普通单质肥与复合肥的增长速度，缓控释肥作为 21 世纪的新型肥料，是化肥结构调整与解决化肥施用矛盾的关键所在，缓控释肥未来发展的空间之巨大。

（二）项目实施的必要性

1、有助于公司抓住市场机遇

现代化农业的发展对新型复合肥总体需求保持在较高水平，目前我国复合肥市场处于调整、升级的发展阶段，行业空间巨大。为抓住新型复合肥市场机遇，提高公司在新型复合肥市场的竞争力，公司拟新建 120 万吨/年新型复合肥项目（本次拟新建一期 80 万吨/年）和 60 万吨/年硝基复合肥项目，项目投产后将主

要生产硝基水溶复合肥和缓控释复合肥,有利推进公司战略布局,抓住市场机遇。

2、优化产品结构,促进产品升级,提高公司盈利规模

本次募投项目投产后,将用于生产硝基水溶复合肥和缓控释复合肥,将提高公司新型复合肥在公司产品结构占比,达到优化公司产品结构的目的;同时,相较于传统复合肥而言,上述新型复合肥优势更加明显,更加符合现代化农业的发展要求,未来市场空间巨大,将持续推动公司盈利规模。

3、提高生产规模,完善公司销售布局

公司拟新建 120 万吨/年新型复合肥项目(一期 80 万吨/年)和 60 万吨/年硝基复合肥项目分别位于交通便利的江西省瑞昌市码头工业城及湖北省钟祥市胡集镇境内建设生产基地,其中新建 120 万吨/年新型复合肥项目(一期 80 万吨/年)投产后将主要覆盖农业比较发达长江中下游及东南各省(包括江苏、浙江、安徽、福建),公司产品在这些区域拥有良好的口碑,但是由于物流成本的原因,产品价格保持在较高水平,销量难以有效增长。该项目投产后,公司的磷铵、进口的钾肥和采购的尿素均可水路运输,可以有效降低原料供应物流和产品销售物流成本低,综合成本优势明显。60 万吨/年新型复合肥投产后,将与公司位于荆门的生产基地相呼应,发挥公司规模效应。

(三) 项目实施的可行性

1、技术条件

公司具有较为雄厚的研发实力,产品涵盖磷铵、硫酸钾型复合肥,尿基型、氯基型、硫基型、硝基型混合肥等六大系列 200 多个品种,近三年来设计配方 73 个,其中 2013 年投入生产 46 个,可以满足不同市场需求。公司拥有 48 项国家专利,被评定为国家级高新技术企业,先后荣获“中国名牌产品”、“中国驰名商标”。公司先后与中国农业大学、吉林农业大学、山东农业大学、山东农科院、河北农业大学、河南农业大学、华中农业大学、南京农业大学、西南大学等 15 个农院校建立了稳定合作关系,加快了技术创新的步伐,使得公司的技术和研发在行业内一直保持领先地位。

2、管理条件

公司建立了完善的内控管理体系,从 2004 年起,新洋丰产品连续在国家级、省部级产品质量抽检中达标,合格率为 100%,率先在同行业中通过了 ISO9002:1994 质量认证,同时也率先在同行业中取得了 ISO9001:2000 质量管理体系认

证证书、ISO14000: 2000 环境管理体系认证。公司已经建立了完善的生产管理体系，确保上述项目顺利实施。

3、市场条件

经过多年的经营发展，公司已经建立了成熟的销售网络管理体系，同时不断加强营销网络建设与维护，做到网络建设疏密有致，无空白区域，战略市场，重点突破，目前销售区域已覆盖全国除西藏、台湾、港澳之外的其它所有省、市、自治区，拥有忠诚度高、资金实力强、网络健全的经销商逾 2,000 余家，掌握零售网点逾 25,000 多家，实现了乡镇零售网络覆盖率达到 100%疏密有致的销售网络。为上述项目的实施提供良好的市场条件。

（四）项目建设内容与效益测算

1、120 万吨/年新型复合肥项目（一期 80 万吨/年）

项目的主要建设内容为：① 年产 40 万吨的高塔熔体造粒硝基作物专用复合肥生产线；② 年产 40 万吨的转鼓造粒尿基缓控释复合肥生产线。

项目总投资共计约 56,200 万元，其中，建设及固定资产投资约 45,000 万元，铺底流动资金约 11,200 万元。项目的实施主体为本公司的下属全资孙公司江西新洋丰肥业有限公司(筹)。项目建设周期为 12 个月，建设地点位于江西瑞昌市码头工业城。

120 万吨/年新型复合肥项目（一期 80 万吨/年）建成达产后，预计每年可实现含税销售收入约 185,712 万元，净利润约 13,893 万元。投资内部收益率约为 20.27%（税后），投资回收期约为 6.37 年（税后，含建设期）。

2、60 万吨/年硝基复合肥项目

项目的主要建设内容为：① 年产 30 万吨高塔造粒硝基水溶作物专用复合肥生产线；② 年产 30 万吨喷浆造粒硝基缓控释复合肥生产线；③ 项目配套年产 10 万吨硝酸生产线。

项目总投资共计约 63,092 万元，其中，建设及固定资产投资约 50,492 万元，铺底流动资金约 12,600 万元。项目的实施主体为本公司的下属孙公司荆门新洋丰中磷肥业有限公司。项目建设周期为 12 个月，建设地点位于湖北省钟祥市胡集镇境内。

60 万吨/年硝基复合肥项目建成达产后，预计每年可实现含税销售收入约 159,782 万元，净利润约 14,079 万元。投资内部收益率约为 18.55%（税后），

投资回收期约为 6.76 年（税后，含建设期）。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金将用于年产 40 万吨的高塔熔体造粒硝基作物专用复合肥、年产 40 万吨的转鼓造粒尿基缓控释复合肥、年产 30 万吨高塔造粒硝基水溶作物专用复合肥、年产 30 万吨喷浆造粒硝基缓控释复合肥和配套年产 10 万吨硝酸项目。上述募投项目实施完成后利于提升公司的生产规模，完善市场布局，优化产品结构降低经营成本，在复合肥行业面临的发展机遇和挑战之际，进一步提高公司的竞争优势。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募投项目具有良好的社会效益、经济效益以及市场前景。项目实施后，公司将巩固其在复合肥行业的竞争优势，并持续增强公司的盈利能力。本次非公开发行有利于降低公司的资产负债率，改善公司资本结构，提升公司的盈利能力，同时降低公司的财务风险，并提升公司主营业务收入和净利润，使得公司的发展潜力得以显现，有利于公司整体竞争能力的提升。

五、本次募集资金投资项目取得有关主管部门批准的情况

本次募集资金将投资的 120 万吨/年新型复合肥项目（一期 80 万吨/年）尚待取得有关发展和改革委员会的项目备案，尚待取得有关环境保护部门的环评批复。

本次募集资金将投资的 60 万吨/年硝基复合肥项目已取得钟祥市发展和改革局出具的投资项目备案证（登记备案项目编号：2014088126290215），尚待取得有关环境保护部门的环评批复。

湖北新洋丰肥业股份有限公司董事会

二〇一四年十月十日