

成都市新都化工股份有限公司

关于非公开发行股票募集资金使用可行性分析的补充公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示：

● 本公告中所述未来几年营业收入增长情况系公司基于行业整体发展状况、公司的业务情况以及对未来几年的业务发展规划进行的预测，并不代表公司对未来几年的盈利预测，也不构成公司对业绩的承诺。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

成都市新都化工股份有限公司（以下简称“公司”、“新都化工”）于2014年12月12日召开第三届董事会第二十三次会议、2014年12月29日召开2014年第一次临时股东大会，审议通过了公司非公开发行股票的相关议案。公司已于2014年12月13日在指定的信息披露媒体公开披露了《成都市新都化工股份有限公司关于非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告》。根据中国证券监督管理委员会关于公司本次非公开发行的反馈意见，公司对本次非公开发行股票募集资金补充流动资金的测算过程、相关参数的确定依据、补充流动资金是否与公司的生产经营规模相匹配等进行了进一步分析，现补充说明如下：

一、募集资金补充流动资金与公司现有生产经营规模及实际资金状况相匹配

公司本次非公开发行股票募集资金总额预计不超过113,150.00万元（含发行费用，如果2014年度利润分配方案在发行日前实施，本次非公开发行募集资金总额不超过人民币111,690万元），扣除发行费用后全部用于补充公司流动资金。

（一）本次募集资金补充流动资金符合公司目前财务状况

2014年12月31日，公司流动资产222,671.57万元，流动负债308,691.78万元，流动比率0.72，速动比率0.39，母公司资产负债率54.28%，合并报表资产负债率62.51%。公司流动负债超过流动资产，且资产负债率较高，公司迫切需要改善财务结构，降低资产负债率，增强偿债能力，通过补充流动资金满足公司快速发展阶段的资金需求。

最近三年，公司的主要偿债能力指标与同行业可比上市公司的比较情况如下：

项目		2014. 12. 31	2013. 12. 31	2012. 12. 31
流动比率	芭田股份	1.03	3.19	3.30
	金正大	1.87	1.37	1.85
	史丹利	1.80	2.11	1.79
	双环科技	0.68	0.67	0.65
	和邦股份	0.53	1.44	2.63
	同行业平均	1.18	1.76	2.04
	新都化工	0.72	0.78	1.16
速动比率	芭田股份	0.77	2.59	2.68
	金正大	1.32	0.68	0.76
	史丹利	1.26	1.60	1.19
	双环科技	0.23	0.28	0.32
	和邦股份	0.26	1.07	2.13
	同行业平均	0.77	1.24	1.42
	新都化工	0.39	0.46	0.68
资产负债率	芭田股份	56.62%	46.24%	31.61%
	金正大	33.34%	47.95%	53.59%
	史丹利	44.59%	44.62%	43.83%
	双环科技	64.08%	67.82%	58.06%
	和邦股份	43.25%	39.36%	30.77%
	同行业平均	48.38%	49.20%	43.57%
	新都化工（合并）	62.51%	56.92%	53.09%
	新都化工（合并-发行后）	53.55%	-	-

公司流动比率、速动比率低于同行业平均水平且持续下降，公司的资产负债率逐期上涨，最近两年均超过同行业平均水平。公司偿债能力指标变化与公司转型升级、快速发展的背景相适应，公司目前迫切需要补充营运资金满足公司快速发展的需求。本次发行完成后，新都化工的资产负债率将下降为53.55%，略高

于同行业公司的资产负债率，符合公司所处行业的行业特点。

（二）本次补充流动资金的测算过程，相关参数的确定依据

公司按照中国银行业监督管理委员会《流动资金贷款管理暂行办法》的规定测算出的流动资金需求为 134,970.20 万元，按照公司在建项目达产后各个项目所需流动资金测算的资金需求为 153,000.00 万元。两种方式测算的流动资金需求均高于公司本次拟募集资金 113,150.00 万元，本次募集资金补充流动资金具有充分的必要性，具体分析如下：

1、按照中国银行业监督管理委员会《流动资金贷款管理暂行办法》测算的流动资金需求

按照中国银行业监督管理委员会《流动资金贷款管理暂行办法》中的测算方法，根据新都化工 2014 年经审计的财务数据及业务发展预测，进行测算如下：

（1）公司项目达产后销售收入预计

假设公司目前在建项目顺利达产，结合公司已有业务，收入预测具体情况如下表所示：

项目	预计收入（万元）		
	2015 年	2016 年	2017 年
复合肥	407,960.00	550,000.00	638,000.00
联碱	61,282.50	65,266.97	69,748.21
品种盐	56,526.40	69,132.74	73,104.42
工业盐	5,472.00	4,461.54	2,974.36
磷酸一铵及包装袋等其他产品	8,458.46	9,043.08	10,187.69
硝酸钠、亚硝酸钠及其他化工产品	39,181.20	40,967.52	46,095.73
黄磷、磷酸盐	35,935.56	55,217.09	69,401.71
调味品	15,380.00	30,560.00	55,050.00
合计	630,196.11	824,648.94	964,562.12

注：本测算是根据公司各个项目预计的建设进展及达产时间及公司各项业务发展情况而进行的测算，该测算不代表公司的盈利预测。

（2）2014 年营运资金周转次数测算

①影响公司营运资金周转次数的相关数据

项目名称	2014年	2013年
销售收入(万元)	466,704.32	384,871.72
销售成本(万元)	384,312.36	325,850.96
存货(万元)	101,447.53	74,723.19
应收账款(万元)	21,665.04	11,124.31
应付账款(万元)	38,481.08	41,165.87
预付账款(万元)	41,933.57	38,691.58
预收账款(万元)	34,305.75	49,332.79

②2014年营运资金周转次数

项目名称	项目数据	项目名称	项目数据
存货周转次数(次)	3.70	存货周转天数(天)	97
应收账款周转次数(次)	23.48	应收账款周转天数(天)	15
应付账款周转次数(次)	9.66	应付账款周转天数(天)	37
预付账款周转次数(次)	9.55	预付账款周转天数(天)	38
预收账款周转次数(次)	9.20	预收账款周转天数(天)	39
营运资金周转次数(次)	4.87		

其中：营运资金周转次数=360/(存货周转天数+应收账款周转天数-应付账款周转天数+预付账款周转天数-预收账款周转天数)

周转天数=360/周转次数

应收账款周转次数=销售收入/平均应收账款余额

预收账款周转次数=销售收入/平均预收账款余额

存货周转次数=销售成本/平均存货余额

预付账款周转次数=销售成本/平均预付账款余额

应付账款周转次数=销售成本/平均应付账款余额

(3) 2014年末公司实际营运资金余额计算

金额单位：万元

项目	金额	项目	金额
应收票据	7,692.67	应付票据	71,670.21
应收账款	21,665.04	应付账款	38,481.08
预付款项	41,933.57	预收款项	34,305.75
存货	101,447.53	-	-

项 目	金 额	项 目	金 额
经营性资产合计	172,738.81	经营性负债合计	144,457.04

2014 年末实际营运资金余额=2014 年末经营性资产-2014 年末经营性负债
=28,281.77 万元

(4) 营运资金需求测算

根据中国银行业监督管理委员会《流动资金贷款管理暂行办法》，流动资金需求量的测算公式如下：

营运资金量 = 上年度销售收入 × (1 - 上年度销售利润率) × (1 + 预计销售收入年增长率) / 营运资金周转次数

根据上述公式，未来三年的新增营运资金需求的具体的测算过程如下：

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	合计
营业收入 (万元)	466,704.32	630,196.11	824,648.94	964,562.12	-
营业收入增长率	-	35.03%	30.86%	16.97%	-
销售利润率	17.65%	-	-	-	-
营运资金周转次数 (次)	4.87	-	-	-	-
营运资金量 (万元)	-	106,660.58	139,571.69	163,251.97	-
新增营运资金需求 (万元)	-	78,378.81	32,911.11	23,680.28	134,970.20

根据公司 2014 年实际的营运资金余额及 2015 年-2017 年预计的销售收入及营运资金周转次数等数据计算，公司未来三年自身业务增长带来的新增营运资金需求量为 134,970.20 万元，因此，公司本次非公开发行募集资金 113,150 万元与公司营运资金需求相匹配。

2、按照公司在建项目达产后，各个项目所需流动资金进行测算（根据首次申报的内容进行补充说明）

(1) 公司业务快速发展对流动资金的需求分析

① 复合肥核心业务持续增长需要流动资金支持

公司以生产和销售多系列、多品种复合肥以及围绕复合肥产业链深度开发为主营业务，复合肥业务是公司的传统核心业务，销售收入一直保持着持续增长的态势。复合肥业务未来发展因产能扩张、加强营销、产业链延伸等需要充足的流

动资金支持。

A、复合肥产能扩张需要增加营运资金保障

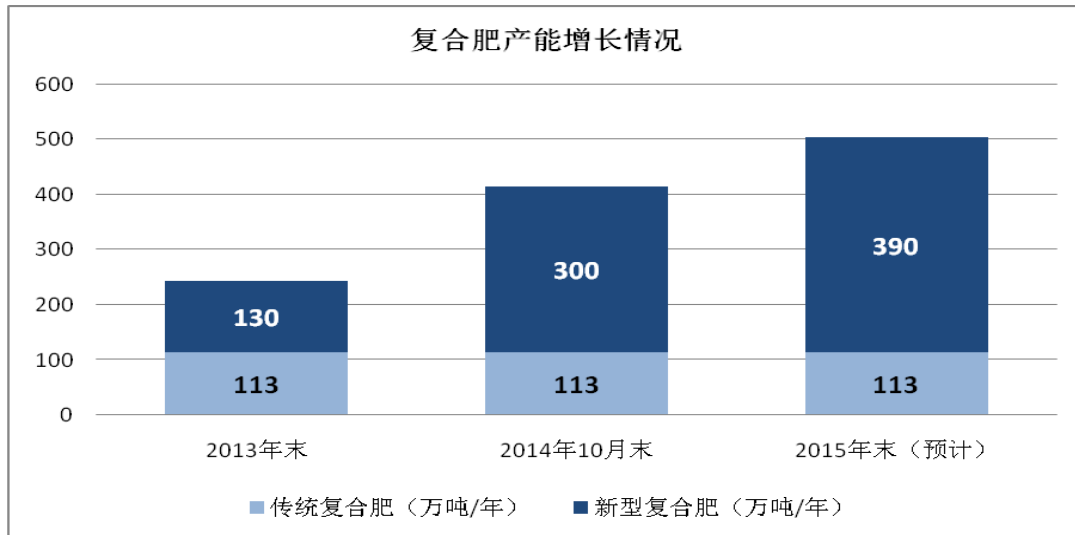
近年来，公司在全国投资新建了一批新型复合肥项目，一是为了适应全国粮食产量格局的变化，增加对北方粮食产区的辐射力，提升复合肥产能在全国布局的合理性；二是为了适应市场对高端复合肥产品的需求改变，进一步提高公司新型复合肥产能。

公司投资的河南宁陵、山东平原等新型复合肥项目建成投产，使公司 2014 年 1 至 10 月新增了 170 万吨/年的产能。2014 年底至 2015 年，公司还将继续增加 90 万吨/年的产能，具体项目如下：

单位：万吨/年

序号	实施主体	项目	产品	预计完工时间	预计增加产能
1	应城嘉施利水溶肥	20 万吨/年硝酸铵钙复肥生产装置（二期：10 万吨/年硝酸铵钙复肥生产装置）	硝酸铵钙	2014 年 12 月底	10
2	眉山复合肥	45 万吨/年的新型复合肥项目	硝基水溶复合肥	2015 年上半年	35
			缓控释复合肥		10
3	新疆嘉施利	5 万吨/年大量元素水溶肥项目	大量元素水溶复合肥	2015 年上半年	5
4	宣城嘉施利	30 万吨/年硫基复合肥项目	硫基复合肥	2014 年底	30
合计					90

随着新建的新型复合肥项目陆续建成投产，公司复合肥产能正集中释放。2013 年末，公司复合肥产能为 243 万吨/年；2014 年 10 月末较 2013 年末产能已增长了 170 万吨/年，增长率达 70%；预计 2015 年末将达到 503 万吨/年。



复合肥产能的集中释放，要求公司相应增加营运资金投入，确保原材料采购存储资金、新增生产工人薪酬福利、销售垫付资金等方面的需求，预计未来两年对新增流动资金的平均需求量为 66,500 万元/年，具体使用计划如下：

序号	实施主体	主要内容	完工时间	未来两年预计 流动资金 平均需求量 (万元/年)
1	应城嘉施利 水溶肥	20 万吨/年硝酸铵钙复肥生产装置（二期：10 万吨/年硝酸铵钙复肥生产装置）项目，新增流动资金需求	2014 年 12 月底	5,000
2	眉山复合肥	建设 45 万吨/年的新型复合肥项目，新增流动资金需求	2015 年上半年	18,000
3	新疆嘉施利	建设 5 万吨/年大量元素水溶肥项目，新增流动资金需求	2015 年上半年	1,500
4	宜城嘉施利	30 万吨/年硫基复合肥项目	2014 年底	14,000
5	宁陵嘉施利	年销量增加约 20 万吨，增加流动资金需求	2014 年 2 月 已建成投产	13,000
6	平原嘉施利	年销量增加约 25 万吨，增加流动资金需求	2014 年生产线 陆续建成投产	15,000
合计				66,500

2014 年度，每吨复合肥平均成本为 1,713 元，每万吨复合肥平均成本为 1,713 万元，公司根据统计，从淡季原材料采购储存、生产到旺季产品出库及最后收回货款，平均时间为 7 个月左右，则每万吨复合肥年平均占用流动资金 999.25 万元。

由于复合肥行业明显的季节性特点，导致产能利用率一般维持在 50%左右，由此推算上述新增产能 135 万吨，将实现复合肥新增年销售量为 67.5 万吨。本次拟为上述新增复合肥产能补充流动资金 66,500 万元，平均为每万吨产量需要 985.19 万元（66,500/67.5=985.19）流动资金。由于复合肥的种类不同，原材料价格及生产周期等略有不同，因此各个项目预计的每万吨复合肥需要的流动资金量略有不同，但总体与目前公司实际情况相匹配。

B、加强深度营销和品牌建设需要资金支持

产能集中释放的促动和高端复合肥的推广，需要公司加强营销。公司依托于“渠道立体化、品牌多元化、宣传精准化、服务专业化”的营销模式基础，将全面加强复合肥的深度营销，具体体现在：

a、全国布局，重点拓展

公司近期增加开发北方市场，重点投入以华东、华南为代表的硝基复合肥主要销售区以及北方粮食主产区的营销推广。销售网络的延伸建设已初见成效，在湖北、河南、山东、四川、新疆等的生产基地布局基本完成，销售覆盖全国种植主产区。公司未来还将进一步加强对这些地区的深度渗透，扩大市场份额。

b、下沉营销网络，加强技术营销

公司不断建立和巩固有效、广泛、通畅的营销渠道网络，不断加强专业营销团队的建设，使营销人员能够分渠道、精细化、专业化地服务于经销渠道和销售终端，拟实施的计划有：建立优秀人才队伍，加强营销骨干的培训，适时大量引进社会人才和高校毕业生；推进新型复合肥示范基地布局，促进水溶肥的销售推广；强化农技推广工作，着手开始在每个销售大区设立专、兼职农技推广经理；继续开展专题营销活动，组织经销商、零售商及种植大户走进各生产基地，针对性地技术营销；加快推广测土配方、科学施肥，扩大农业服务领域等。

公司已尝试利用新都化工官方微信平台，将种植大户、经销商纳入微信平台中，通过线上推广平台加强与农户的沟通、联系，对于线下销售推广良好延伸。随着电商平台的快速发展，公司将根据产品特点和市场情况择机加大投入。

c、开发终端市场，强化核心品牌

公司根据快消品的营销理念进行销售终端管理，开发终端市场，并对核心品牌进行强化。公司已尝试与河南电视台新农村频道及县级电视台合作销售，取得了较好的效果，未来将继续积极探索打造新兴农资销售平台。公司还对以高端硝基肥为主的“嘉施利”品牌和以氯基产品为主的“桂湖”品牌进行强化、升级，在央视一套天气预报广告投放的基础上，公司与央视七套乡约栏目已签署战略合作协议。

公司实施深度营销，将会较为明显地增加销售费用支出，预计未来两年对资金的平均需求量为 16,000 万元/年，主要内容如下：

序号	主要内容	未来两年预计资金平均需求量 (万元/年)
1	广告费、专题活动费、宣传品制作费 (万元)	4,000
1.1	广告费 (万元)	1,900
1.1.1	中国中央电视台 CCTV-1 广告费 (万元)	1,350
1.1.2	中国中央电视台 CCTV-7 广告费 (万元)	350
1.1.3	报纸广告及展会费用 (万元)	200
1.2	专题活动费 (万元)	1,700
1.2.1	经销商年会 (万元)	300
1.2.1	中小型促销会议及活动 (万元)	1,400
1.3	宣传品制作费 (万元)	400
1.3.1	纸质宣传品 (万元)	260
1.3.2	条幅制作费 (万元)	140
2	销售人员薪酬福利、差旅费 (万元)	7,000
2.1	销售人员薪酬福利 (万元)	5,000
2.1.1	销售人员年均工资 (万元)	9.80
2.1.2	新增销售人员 (人)	500
2.1.3	销售人员保险及福利 (万元)	100
2.2	销售人员差旅费 (万元)	2,000
2.2.1	差旅费 (万元)	1,500
2.2.2	车辆油费、过路费等 (万元)	500
3	销售大区计提推广费 (万元)	5,000
3.1	零售商会议及促销费用 (万元)	1,000
3.2	农民会议及促销费用 (万元)	2,000
3.3	经销商会议及促销费用 (万元)	1,500
3.4	县级电视广告费 (万元)	500
	合计	16,000

C、复合肥产业链延伸需要流动资金支持

公司围绕复合肥产业链积极实施深度开发，开展了多个重要项目：

序号	实施主体	方式	目的及影响
1	雷波凯瑞	自建项目	①建设年产6万吨黄磷及20万吨磷酸盐项目，保障水溶肥所需原料的稳定低价供应。 ②一期项目（6万吨黄磷、1.5万吨磷酸二氢钾、3.5万吨三聚磷酸钠）建成投产后，预计年实现销售收入67,600万元，净利润约4,300万元。
2	利川生态农业公司	投资新设	①建设利川市水溶肥高效滴灌农业示范基地，作为公司推广水溶性肥料的示范基地。 ②水肥一体化葡萄示范基地建成后，预计葡萄亩产量达3,000斤以上，500亩预计年销售收入750万元左右，净利润约200万元/年。
3	鄂州生态农业公司	投资新设	①带动鄂州市及周边区域先进农业科学技术的推广和应用。 ②推进公司新型复合肥示范基地布局计划，建设水肥一体化番茄示范基地，奠定公司水溶肥的销售推广基础。
4	应城塑业	投资新设	保障公司产品所需包装袋的稳定低价供应。

复合肥产业链延伸有利于提升业务协同效应、降低产品综合成本、促进产品销售推广、增加利润增长点，公司未来将结合复合肥既有资源优势，继续对复合肥产业链进行延伸，挖掘新的利润增长点，增强公司的综合实力。

复合肥产业链延伸的项目建成投产后，将会大量增加营运资金需求，包括原材料采购存储资金、新增生产工人薪酬福利、销售垫付资金等，流动资金需求量最大的雷波凯瑞预计未来两年对流动资金的平均需求量为20,000万元/年，具体使用计划如下：

实施主体	主要内容	预计完工时间	未来两年预计流动资金平均需求量（万元/年）
雷波凯瑞	建设年产6万吨黄磷及20万吨磷酸盐项目，新增流动资金需求	6万吨黄磷:2014年底	20,000
		20万吨磷酸盐:2015年2月	

黄磷项目达产后，具体资金需求如下：

序号	主要内容	预计流动资金需求量 (万元/年)
1	原材料采购存储资金 (6 万吨黄磷)	15,049.00
1.1	磷矿石 (万元)	2,720.00
1.1.1	磷矿石数量 (万吨)	17.00
1.1.2	磷矿石价格 (元/吨)	160.00
1.2	焦炭 (万元)	3,861.00
1.2.1	焦炭数量 (万吨)	3.00
1.2.2	焦炭价格 (元/吨)	1,287.00
1.3	电炉电 (万元)	8,208.00
1.3.1	电炉电数量 (万度)	21,600.00
1.3.2	电炉电价格 (元/度)	0.38
1.4	其他材料 (万元)	260.00
2	原材料采购存储资金 (20 万吨磷酸盐)	2,220.00
2.1	白碱 (万元)	1,960.00
2.1.1	白碱数量 (万吨)	1.40
2.1.2	白碱价格 (元/吨)	1,400.00
2.2	其他材料 (万元)	260.00
3	新增销售人员薪酬福利 (万元)	2,731.00
3.1	年人均薪酬福利 (万元/年)	5.46
3.2	新增人数 (人)	500
合计		20,000.00

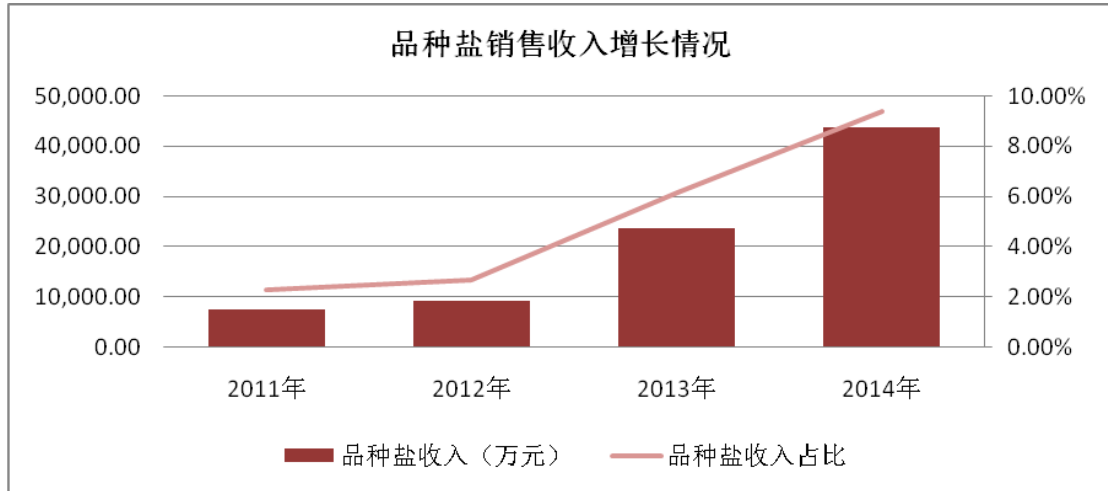
②品种盐新兴业务快速发展需要流动资金支持

公司品种盐新兴业务的发展历程



品种盐业务是公司 2011 年起发展的新兴业务，销售收入逐年快速增加，在公司主营业务收入中的占比不断提升，形成了公司利润增长的重要来源，是公司

战略转型的重要方向。公司品种盐业务已拥有年产 30 万吨多品种盐的产能规模，产品包括碘盐绿盐、低钠盐、海藻盐、大颗粒盐、调味盐等多种系列，销售覆盖 14 个省、300 个地市，在发展中形成了原料盐供应优势、高端食用盐产业链优势以及市场、品牌、研发、营销能力等多方面优势。



目前，国内食用盐市场容量约 800 万吨，市场空间巨大。未来公司将大力拓展品种盐业务，打造食品盐、川味调味品两大市场龙头地位，因此，在提升品种盐生产供应能力、加强研发、建立销售体系和产业链延伸等方面需要充足的流动资金支持。

A、积极布局“盐改”，打造食品盐市场龙头地位

a、盐业改革、国企改革为快速扩张提供广阔空间

食用盐行业市场化改革进程已开启。《盐行业“十二五”发展规划》、《产业结构调整指导目录（2011 年本）2013 年修正》、《国务院关于修改部分行政法规的决定》、《国务院关于第六批取消和调整行政审批项目的决定》和《国务院关于取消和下放一批行政审批项目的决定》，将盐业市场化作为未来行业转型方向。

在盐业改革、国企改革的背景下，公司参与各省盐业公司业务改革、企业改革的进展将加快，未来将通过参股、控股或其他方式与盐业公司深度合作，加快公司品种盐业务的全国性布局。

b、公司实施的具体扩张策略

第一、扩大产能，提高品种盐的生产供应能力

品种盐的下游市场主要包括两类：一类是居民日常生活用盐，保持相对稳定；一类是食品制造业，如焙烤食品制造、方便食品制造、调味品制造等，年均增长率约 15%¹，拉动着制盐行业的快速发展。鉴于品种盐市场空间巨大，2014 年公司已与吉林盐业、贵盐集团、卫群多品种盐公司、广盐集团、广西盐业等建立了合作关系，从事各种盐产品受托加工生产，并筹备落实进口盐渠道，准备开展澳洲海盐、高品质食用盐的研发、生产和分销，不断提高品种盐的生产供应能力。

随着产能扩大和增加食用盐进口，将会在原材料采购存储资金、新增生产工人薪酬福利、销售垫付资金、进口盐采购存储资金、运输费用等方面产生流动资金需求，预计未来两年的平均需求量为 11,000 万元/年。具体资金需求情况如下：

序号	主要内容	预计流动资金需求量 (万元/年)
1	原材料采购存储资金(万元)	3,550.00
2	新增生产工人薪酬福利(万元)	500.00
2.1	新增人数(人)	100
2.2	年均薪酬福利(万元)	5.00
3	进口盐采购存储资金(万元)	3,060.00
3.1	进口盐价格(元/吨)	306.00
3.2	进口盐数量(万吨)	10.00
4	运输费用(万元)	3,940.00
4.1	2014 年外销盐的平均运费(元/吨)	125.00
4.2	预计盐的年销量(万吨)	32.00
合计		11,000.00

第二、合作盐业公司，抢占品种盐的渠道资源

现阶段，公司主要与区域性大型盐业公司合作，依托对方掌控的渠道资源实现品种盐运输、销售，抢先布局全国市场。盐业改革有望打破食用盐流通领域的长期垄断，公司下一步将把握契机强化自身的运销体系。

公司逐步建立销售体系，需要在培训费、广告费、新增销售人员薪酬福利、推广活动费用、渠道维护费用等方面增加公司销售费用支出，预计未来两年对资金的平均需求量为 3,000 万元/年。具体资金需求情况如下：

¹ 根据《食品工业“十二五”发展规划》，2015 年我国食品工业总产值将达到 12.3 万亿元，较 2010 年增长 100%，年均增长 15%。

序号	主要内容	预计流动资金需求量 (万元/年)
1	培训费(万元)	100.00
1.1	新招聘快消品业务员技能培训100人,4次/年	100.00
2	广告费(万元)	1,250.00
2.1	应对盐政放开,培育自主品牌,进行宣传策划及广告宣传(万元)	1,200.00
2.2	DM宣传单(万元)	50.00
3	新增生产工人薪酬福利(万元)	800.00
3.1	新增人数	100
3.2	年均薪酬福利(万元)	8.00
4	推广活动费(万元)	50.00
4.1	益盐堂网站建设(万元)	50.00
5	销售渠道维护费(万元)	800.00
5.1	促销及路演活动	300.00
5.1.1	协助大型经销商开展促销及路演活动(万元/次)	1.5
5.1.2	协助大型经销商开展促销及路演活动场次(次)	200
5.3	电子商务平台建设(万元)	500.00
合计		3,000.00

第三、增加研发,优化制盐技术、丰富产品品类

高端盐市场需求旺盛且利润丰厚,因此公司计划继续增加研发投入:一方面,优化制盐技术,提高生产效率和产品品质;另一方面,从原盐、碘剂、添加剂、食品融合等方面研发新型产品,在现有绿色精制盐、低钠盐、海藻盐、大颗粒盐、调味盐等多种系列以及盐主题化妆品的基础上,继续丰富产品品类。根据公司测算,研发方面预计未来两年对资金的平均需求量为2,000万元/年。具体资金需求情况如下:

序号	主要内容	预计流动资金需求量(万元/年)
1	与西华大学成立川菜调味料研究院支出	120.00
2	实验室、研发器材等研发设备支出	1,200.00
3	新产品开发市场调研、产品开发支出	680.00
合计		2,000.00

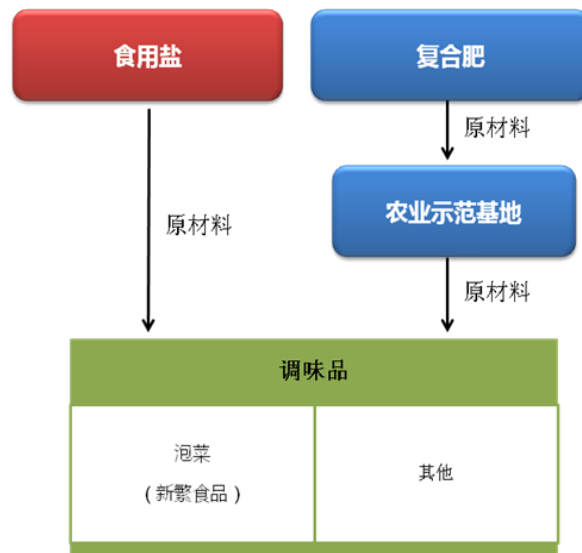
B、延伸上下游产业链,打造川味调味品市场龙头地位

a、延伸下游产业链，重点进军川味调味品行业

食品工业是国民经济的支出产业和保障民生的基础性产业，随着经济和社会的快速发展，居民对食品安全放心、营养健康也更加注重，在调味品的需求方面，也呈现出差异化、健康化的市场需求变化。根据《食品工业“十二五”发展规划》，鼓励企业建立从原料生产到终端消费各环节在内的全产业链，促进各环节有效衔接，加快产业链间的集成融合，并指出发酵工业总产值 2015 年将达到 4,600 亿元以上，年增长率达 15%以上。公司开拓调味品业务符合政策环境，具有广阔的市场空间。

公司已建立了以盐为基础研发和拓展与盐相关的调味品业务的发展战略，2014 年 11 月已与成都新繁食品及其股东签订了合作协议，通过收购四川泡菜龙头企业成都新繁食品迈出食用盐下游产业链延伸的重要一步。公司还将继续寻找调味品行业的并购机会，重点沿着发展川味调味品的路线不断发展壮大公司调味品新业务。

调味品业务不仅与公司现有盐产品业务形成良好的协同效应，与复合肥产业也具有协同效应，该业务板块在成本优势的推动下具有较强的市场竞争能力。



根据公司测算，调味品项目投产后，在原材料采购存储资金、新增生产工人薪酬福利、销售垫付资金等方面对营运资金的需求量较大，预计未来两年对流动资金的平均需求量为 14,000 万元/年。

b、延伸上游产业链，保障原材料低价稳定供应

公司已建设了年产4万吨国内最大食用氯化钾生产线，掌握了低钠盐上游核心原材料；开发了纯天然的海藻碘浓缩液替代无机碘剂，掌握了含碘食用盐优质原材料的核心技术。公司未来还将继续加大上游原材料行业的有序布局，目前公司正在实施海藻碘浓缩液产能扩建项目，计划产能由70万吨/年扩建为200万吨/年，未来两年对流动资金的平均需求量为500万元/年。

具体资金需求如下：

序号	主要内容	预计流动资金需求量
1	原材料采购存储资金（调味品）（万元）	12,000.00
1.1	干辣椒数量(万吨)	0.30
	干辣椒价格(元/吨)	10,000.00
1.2	鲜辣椒数量(万吨)	1.00
	鲜辣椒价格(元/吨)	2,300.00
1.3	青菜数量(万吨)	6.00
	青菜价格(元/吨)	500.00
1.4	阴豆瓣数量(万吨)	0.40
	阴豆瓣价格(元/吨)	3,200.00
1.5	包装物(万元)	2,420.00
2	新增生产工人薪酬福利（万元）	600.00
2.1	新增人数（人）	150.00
2.2	年均薪酬福利（万元）	4.00
3	销售垫付资金（万元）	1,400.00
4	海藻碘浓缩液200万吨产能（万元）	500.00
合计		14,500.00

(2) 公司流动资金需求量的总体分析

根据前述分析，公司业务发展迫切需要补充流动资金。从资金使用角度，需要补充的流动资金情况如下：

内容			未来两年预计流动资金平均需求量 (万元/年)
业务快速发展对流动资金的需求	复合肥核心业务发展对流动资金的需求	复合肥产能扩张新增营运资金需求	66,500
		深度营销资金需求	16,000
		复合肥产业链延伸等重要项目建成投产后的营运资金需求	20,000

内容			未来两年预计流动资金平均需求量 (万元/年)
		小计	102,500
品种盐新兴业务发展对流动资金的需求		品种盐产能扩张、增加进口盐新增营运资金需求	11,000
		建立销售体系新增资金需求	3,000
		加强研发新增资金需求	2,000
		品种盐产业链延伸等重要项目建成投产后的营运资金需求	14,500
		小计	30,500
短期借款到期周转临时占用货币资金的现金准备			20,000
合计			153,000

经过上述测算，公司对新增流动资金的总体需求量合计 153,000 万元，公司为谨慎起见，预算了 20,000 万元现金准备作为短期借款到期周转临时占用货币资金的准备，若扣除此项准备，公司各项目所需的营运资金量为 133,000 万元，公司本次募集资金 113,150.00 万元（如果 2014 年度利润分配方案在发行日前实施，本次非公开发行募集资金总额不超过人民币 111,690 万元）补充流动资金，仍具有充分的必要性和合理性。

二、本次募集资金将全额补充流动资金，无用于偿还债务的计划

公司为谨慎起见，预算了 20,000 万元现金准备作为短期借款到期周转临时占用货币资金的准备，本次募集资金将全额用于公司项目的营运资金，无用于偿还债务的计划。

三、本次募投计划符合《上市公司证券发行管理办法》第十条第一款的规定

《上市公司证券发行管理办法》第十条第一款规定如下：

“第十条 上市公司募集资金的数额和使用应当符合下列规定：

（一）募集资金数额不超过项目需要量；”

公司 2014 年度合并报表经审计的总资产为 667,557.72 万元，归属于母公司所有者权益合计为 232,673.90 万元，营业收入为 466,704.32 万元，本次募集资金总额为 113,150.00 万元（如果 2014 年度利润分配方案在发行日前实施，本次

非公开发行募集资金总额不超过人民币 111,690.00 万元)。本次募集资金总额占总资产的比例为 16.95%，占归属于母公司所有者权益的比例为 48.63%，占营业收入的比例为 24.24%。本次募集资金的金额与公司的资产和经营规模相匹配，没有超过实际需要量，公司本次募集资金的安排具备合理性，符合股东利益最大化的原则。符合《上市公司证券发行管理办法》第十条第一款的规定。

成都市新都化工股份有限公司董事会

2015 年 4 月 29 日