

股票代码：002734

股票简称：利民股份

利民控股集团股份有限公司
公开发行可转换公司债券
募集资金使用可行性分析报告



二〇二〇年七月

释义

在本公告中，除非文义另有所指，下列简称特指如下含义：

一、一般术语		
利民股份、上市公司、公司、本公司、发行人	指	利民控股集团股份有限公司
利民化学	指	利民化学有限责任公司，公司全资子公司
威远生化	指	河北威远生物化工有限公司
威远药业	指	河北威远药业有限公司
新威远	指	内蒙古新威远生物化工有限公司
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
环保部	指	中华人民共和国环境保护部，生态环境部前身
农业部	指	中华人民共和国农业农村部
质检总局	指	国家质量监督检验检疫总局
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
卫健委	指	国家卫生健康委员会
市场监督管理总局	指	国家市场监督管理总局
国务院	指	中华人民共和国国务院
可转债	指	可转换为公司股票的可转换公司债券
董事会	指	利民控股集团股份有限公司董事会
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
二、专业术语		
农药	指	在农业生产中为保障、促进植物和农作物的成长，所施用的杀虫、杀菌、杀灭有害动物（或杂草）的一类药物统称。特指在农业上用于防治病虫以及调节植物生长、除草等方面的药剂
农药原药	指	农药产品的有效成份。一般不能直接使用，必须加工配制成各种类型的制剂，才能使用
农药制剂	指	在农药原药中加入分散剂和助溶剂等原辅料后可以直接使用的农药药剂，包括水分散粒剂、悬浮剂、水乳剂、微胶囊剂等
除草剂	指	用来防除农田、林地杂草或有害植物的药剂
杀菌剂	指	用来防治因病原菌引起的植物病害的药剂
杀虫剂	指	用来防治害虫的药剂，包括用来防治植物病原线虫的杀线虫剂。

代森类	指	代森锰锌、代森铵、代森锌、丙森锌等系列产品
多杀霉素	指	在多刺甘蔗多孢菌(<i>Saccharopolyspora spinosa</i>)发酵液中提取的一种大环内酯类无公害高效生物杀虫剂
兽药		是指用于预防、治疗、诊断动物疾病或者有目的地调节动物生理机能的物质（含药物饲料添加剂）。主要包括：血清制品、疫苗、诊断制品、微生态制品、中药材、中成药、化学药品、抗生素、生化药品、放射性药品及外用杀虫剂、消毒剂等
水基化制剂	指	水基化剂型是指农药原药为液态或固态，分散或溶于水中形成乳状、悬浮状或透明状，用水稀释后即可喷洒使用。具有药效好、对环境污染小、对人畜毒性低、不易产生药害、贮运安全、费用低、资源节约等优点
ISO14001	指	国际标准化组织 14000 族环境管理体系

本报告中任何表格若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

一、本次募集资金使用计划

公司本次公开发行可转换公司债券募集资金不超过 9.8 亿元（含 9.8 亿元），扣除相关发行费用后全部投入以下项目：

单位：万元

项目	项目总投资	拟投入募集资金金额
年产 12,000 吨三乙磷酸铝原药技改项目	23,000.00	20,706.55
年产 10,000 吨水基化环境友好型制剂加工项目	14,200.00	13,133.50
年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目	6,733.78	2,696.77
绿色节能项目	38,226.86	32,463.18
补充流动资金	29,000.00	29,000.00
总计	111,160.64	98,000.00

公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述项目的募集资金拟投入金额进行调整。若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于募集资金拟投入总额，不足部分公司将通过自筹资金解决。

如公司在本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位之前，根据经营状况和发展规划对上述项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

1、项目基本情况

(1) 年产 12,000 吨三乙磷酸铝原药技改项目

公司拟通过全资子公司利民化学建设年产 12,000 吨三乙磷酸铝原药技改项目。项目位于新沂市化工集聚区，建筑面积 9,450 平方米。项目总投资为 23,000 万元，项目投资内容主要包括建成一栋三层三乙磷酸铝生产车间、废水处理装置、仓库、部分储罐、公辅工程等。

(2) 年产 10,000 吨水基化环境友好型制剂加工项目

公司拟通过全资子公司利民化学建设年产 10,000 吨水基化环境友好型制剂加工项目。项目位于新沂市化工集聚区，建筑面积 12,000 平方米。项目总投资为 14,200 万元，项目投资内容主要包括建成一栋四层生产车间，主要建设自动化制

剂生产线。

(3) 年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目

公司拟通过控股子公司新威远建设年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目。项目位于鄂尔多斯市达拉特旗新奥工业园区新威远内，建筑物面积 2,773.07 平方米。项目总投资 6,733.78 万元，项目投资内容主要为在一期基础上新建年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐生产车间。

(4) 绿色节能项目

公司拟通过控股子公司新威远建设绿色节能项目。项目位于鄂尔多斯市达拉特旗新奥工业园区新威远内。项目总投资 38,226.86 万元。项目拟建成变电站、循环水泵房及生产水泵房、锅炉房、污泥房等。项目建成后，预计年产 77.22 万吨蒸汽及 15,624.98KW 高压空气（折电耗），供新建项目及既有产线使用。

(5) 补充流动资金

公司拟使用本次募集资金 29,000.00 万元用于补充流动资金。通过本次募集资金补充流动资金，将满足公司主营业务持续发展的资金需求，并有助于公司提高风险抵御能力。

2、项目实施背景

(1) 产业政策背景

我国是人口大国，粮食安全关系到国家的经济发展、社会稳定，农药作为不可或缺的农业生产资料和救灾物资，在农业生产中发挥了巨大作用。国内目前对于农药行业的产业政策性文件如下表所示：

序号	产业政策	发布时间和单位	主要内容
1	《农药产业政策》	中华人民共和国工业和信息化部、中华人民共和国环境保护部、中华人民共和国农业部、国家质量监督检验检疫总局 2010 年 8 月 26 日实施	支持高效、安全、经济、环境友好的农业新产品发展，加快高污染、高风险产品的替代和淘汰，促进品种结构不断优化。重点发展针对常发性、难治害虫、地下害虫、线虫、外来入侵害虫的杀虫剂和杀线虫剂，适应耕作制度、耕作技术变革的除草剂，果树和蔬菜用新型杀菌剂和病毒抑制剂，用于温室大棚、城市绿化、花卉、庭院作物的杀菌剂。

序号	产业政策	发布时间和单位	主要内容
2	《产业结构调整指导目录（2019年本）》	国家发展改革委 2020年1月1日实施	鼓励高效、安全、环境友好的农药新品种、新剂型（水基化剂型等）、专用中间体、助剂（水基化助剂等）的开发与生产，定向合成法手性和立体结构农药生产，生物农药新产品、新技术的开发与生产。
3	《食品安全国家标准 食品中农药最大残留限量》	国家卫生健康委、农业农村部、市场监管总局 2020年2月15日实施	GB2763-2019规定了356种（类）食品中483种农药共7107项最大残留限量，相比标准GB2763-2016，新标准GB2763-2019增加了2967项农药最大残留限量。
4	《全国农业现代化规划（2016—2020年）》	国务院 2016年10月17日	强化农业环境保护，开展化肥农药使用量零增长行动。
5	《农药产品二维码编码规则》	由中国农药工业协会提出，由农药行业专家、生产企业、二维码技术相关企业等组成的起草委员会共同制定完成。2016年5月11日实施	规定了农药产品二维码数据结构的特征、格式和符号质量要求，适用于农药产品生产、运输、储存、销售、服务、追溯等的信息处理和信息交换。
6	《农药工业“十三五”发展规划》	中国农药工业协会 2016年5月26日发布	农药原药生产进一步集中，优化产品结构，提高产品质量，到2020年农药创制品种累计达70个以上，国内排名前十位的农药企业建立较完善的创新体系和与之配套的知识产权管理体系，创新研发费用达到企业销售收入的5%以上。
7	《2017年农产品质量安全专项整治方案》	农业部 2017年3月16日印发	重点开展农药、瘦肉精、生鲜乳、兽用抗生素、生猪屠宰、“三鱼两药”等专项整治活动。

本次募投项目响应国家产业政策，有利于推动农药产业进一步向集中化、规模化、特色化方向发展，有利于环境友好型农药的推广，符合大力发展高效、安全、环保农药品种的政策要求。

（2）行业背景

世界农药行业经过数十年的发展已经进入比较成熟的阶段，根据中国产业发展研究网数据，2010-2014年全球农药销售额稳定增长，2014年达到566亿美元，2015年和2016年全球农药市场出现一定程度的下滑，2016-2018年销售额分别为500亿美元、543亿美元和575亿美元，逐年回升，主要原因在于非专利农药价格

的提升。

农药在推动农业发展的同时，传统的高毒、高残留农药也造成了严重的环境污染。以滴滴涕为例，由于其不易被阳光和微生物分解，对酸和热稳定，不易挥发且难溶于水，残留时间很长，加上其独特的流动性，对整个生物圈都造成了严重污染。随着人们环保意识的增强和科技水平的提高，高毒、高残留农药将逐渐退出市场，为高效、低毒、低残留新型农药腾出巨大的市场空间。

从行业发展来看，集约化、规模化是农药企业做大做强的必由之路，随着行业竞争的加剧以及环保压力加大，我国农药行业正进入新一轮整合期。技术领先、机制合理、经营灵活的企业将成为行业整合的主导力量，通过行业整合有利于提高企业的国际竞争力，促进行业健康快速发展。

(3) 业务背景

公司是国内重点农药生产企业之一，具有国内最大的代森锰锌、霜脲氰、三乙磷酸铝、嘧霉胺和威百亩产能，同时是国内最早从事阿维菌素、甲氨基阿维菌素苯甲酸盐、草胺膦、除虫脲、噻虫胺工业化开发的企业之一，在生物农药杀虫剂领域享有重要地位，销量居国内、国际前列。参股公司新河公司具有全球最大的百菌清产能。兽药方面，子公司威远药业是一家集研发、生产、销售兽用原料药、制剂为一体的国内大型兽药 GMP 企业，并已通过美国 FDA、欧盟 CEP、澳大利亚 APVMA GMP 等认证。

本次募投项目是公司在现有农药和兽药业务上的进一步拓展和布局，有助于公司扩大业务规模、提升行业地位、增强规模优势、拓展市场份额，实现公司和股东利益的最大化。

3、项目必要性分析

(1) 三乙磷酸铝用途广阔，市场地位与日俱增

三乙磷酸铝是一种有机磷类高效、广谱、内吸性低毒杀菌剂，具有治疗和保护作用，在植物体内可以上、下双向传导。该药水溶性好，内吸渗透性强，持效期较长，使用安全。对霜霉病、霜疫霉病、疫病、晚疫病、疫腐病、猝倒病、立枯病、黑胫病、白粉病、枯萎病、（胡椒）瘟病、溃疡病、条溃疡病、疮痂病、炭疽病、轮纹病、黑星病、黑斑病、褐斑病、轮斑病、斑枯病、叶斑病、茎枯病、稻瘟病、

稻曲病、纹枯病、鞘腐病等多种真菌性病害均具有良好的防治效果。

公司作为国内拥有最大的三乙膦酸铝原药产能企业，通过本次募投项目的技改扩能，将继续扩大在三乙膦酸铝市场的规模优势，保持在国内的领先地位。

(2) 水基化环境友好型制剂有利于可持续发展

水基化环境友好型制剂包括水悬浮剂、水分散剂两种，种类多，是高效、广谱、内吸性低毒杀菌剂，具有治疗和保护作用，在植物体内可以上、下双向传导。悬浮剂、水分散粒剂、微胶囊剂、水乳剂等是联合国推荐使用的环境友好型农药剂型。具有减少有机溶剂使用，对人畜相对安全，环境污染少等优点，对农药工业可持续发展、环境保护以及建设节约型社会都具有积极意义。

(3) 甲氨基阿维菌素苯甲酸盐高效环保，市场前景广阔

甲氨基阿维菌素苯甲酸盐是阿维菌素系列产品之一，是一种超高效半合成抗生素类杀虫剂，用来防治农田鳞翅目害虫，比阿维菌素活性高。而且对哺乳动物，水生动物和害虫天敌毒性低，对作物没有药害，具有较高的使用安全性。全球许多国家已经把该产品列入粮食作物和经济作物的绿色农药，近年来一直保持较高的增长率。

甲氨基阿维菌素苯甲酸盐以特有的环保功能，是国家重点推广的环保型农药产品。随着规模化生产成本的降低，该产品将具有很强的市场竞争力。

(4) 绿色节能项目降低产品成本，提高市场竞争力

公司预计未来扩大产品种类，新增多杀霉素、泰乐菌素、截短侧耳素等生产项目。新项目的生产需要消耗压缩空气和蒸汽，新威远现有的蒸汽系外供，价格较为昂贵，生产成本较高。绿色节能项目新增高温高压循环流化床锅炉和高温高压汽轮机，可自主生产压缩空气与蒸汽，降低公司生产成本，提高公司产品市场竞争力。

(5) 满足公司快速发展的资金需要，进一步优化资本结构

公司主营业务正处于发展的关键时期，2019年公司营业收入较2018年增长86.46%，主营业务增长突出，未来公司将进一步加强业务的拓展，进一步提高市场地位和市场占有率水平。随着公司业务规模的进一步扩大，公司生产经营所需的原材料采购成本、人力资源成本等支出也相应增长，对流动资金的需求将

不断扩大。因此，为满足公司快速发展对流动资金的需求，公司拟使用部分本次发行募集资金用于补充流动资金，可以有效降低公司营运资金平均融资成本，降低财务费用负担。本次募集资金到位后，部分用于补充流动资金，有助于满足公司日常经营与资本支出对流动资金的需求。

综上所述，随着世界人口增长导致的粮食消费以及因生活水平改善对经济作物需求的增加，高效、低毒、环保型农药行业的需求将会持续快速增长。本次募投项目的实施将有助于公司抓住产业发展机遇，进一步加强在农药与兽药领域的领先地位，进一步提升公司的产业规模和盈利能力，最终有利于实现公司价值和股东利益的最大化。

4、项目可行性分析

(1) 公司具有成熟的生产管理经验

公司是国内重点农药生产企业之一，具有国内最大的代森锰锌、霜脲氰、三乙膦酸铝、嘧霉胺和威百亩产能，同时是国内最早从事阿维菌素、甲氨基阿维菌素苯甲酸盐、草胺膦、除虫脲、噻虫胺工业化开发的企业之一，在杀菌剂、生物农药杀虫剂领域享有重要地位，销量居国内、国际前列。公司经过多年的实践，具备成熟的农药、兽药生产管理经验，是本次募投项目顺利实施的重要基础。

(2) 公司具有深厚的技术积累

经过多年的研发投入和技术积累，公司具有强大的新产品和前瞻性技术研发能力，公司及控股子公司双吉公司、威远生化、威远药业、新威远均是国家高新技术企业，拥有国家级博士后工作站、CNAS 实验室、GLP 实验室、国家级企业技术中心和杀菌剂工程技术研究中心。截至 2019 年末，公司具有自主研发不断推出新产品的能力及持续改进工艺水平的能力，公司及子公司拥有授权专利 120 项，其中发明专利 46 项、授权实用新型专利 56 项、外观专利 18 项。公司参与 43 个产品的国际标准、国家标准及行业标准制定。2019 年，公司建立的代森锰锌液相分析方法正式成为 CIPAC 通用分析方法，代森锰锌原药通过欧盟原药等同性认定。公司深厚的技术积累为公司的此次项目的实施提供了有力的技术及品质保障。

(3) 公司具有良好的品牌及渠道基础

公司品牌在国内外拥有较高的知名度，利民及双吉商标被认定为“中国驰名

商标”，利民、威远及双吉多个产品被江苏、河北、内蒙评定为省级“高新技术产品”、名牌产品及省级著名商标。公司依托多年积累的品牌和渠道优势，截至2019年末，在国内建立起覆盖30个省直辖市、1,200多个县的市场营销和技术服务网络，拥有1,000余家经销商，近3万家零售商。公司具有良好的品牌及渠道基础，为本次募投项目产能的消化提供了保障。

(4) 公司拥有突出的环保优势

公司通过了ISO14001环境管理体系认证，是清洁生产合格单位，清洁生产技术水平不断取得新的突破。污染物的处理与利用、中水回用水平处于国内领先，公司自主研发的污水处理技术及应用工艺，获国务院“国家科学技术进步二等奖”。公司是环境安全标准化建设达标企业，被中国石油和化学工业联合会、中国化工环保协会评为“十二五”全国石油和化学工业环境保护先进单位，被中国农药工业协会评为“中国农药行业HSE管理体系合规AAA企业”。公司被评为“改革开放40年绿色发展突出贡献企业”、“中国石油和化工行业企业公民楷模榜*最具社会责任企业”、“2019年中国石油和化工行业技术创新示范企业”、“2019年最具社会责任企业”。公司的突出的环保优势为公司此次募投项目的实施提供了有力的支撑。

5、项目实施方案

(1) 年产12,000吨三乙磷酸铝原药技改项目

1) 项目实施主体

本项目实施主体为公司全资子公司利民化学。

2) 项目投资方案

项目总投资为23,000万元。其中：建设投资22,400万元，流动资金600万元。具体如下：

序号	项目名称	投资金额（万元）
1	建设投资	22,400.00
1.1	设备购置费	16,640.50
1.2	安装工程费	1,664.05
1.3	建筑安装工程费及配套工程费	2,402.00
1.4	工程建设其他费用	831.91
1.5	基本预备费	861.54

2	流动资金	600.00
总投资		23,000.00

3) 项目建设用地

项目位于新沂市经济技术开发区化工产业聚集区，利用公司自有土地，新增建筑面积 9,450 平方米。

4) 项目建设内容

项目投资内容主要包括建成一栋三层三乙磷酸铝生产车间、废水处理装置、仓库、部分储罐、公辅工程等。

5) 经济效益评价

项目建成达产后，预计年平均销售收入为 25,920 万元，年均净利润额 3,125.10 万元，项目经济效益良好。

(2) 年产 10,000 吨水基化环境友好型制剂加工项目

1) 项目实施主体

本项目实施主体为公司全资子公司利民化学。

2) 项目投资方案

项目总投资为 14,200 万元。其中：固定资产投资 13,900 万元，铺底流动资金 300 万元。具体如下：

序号	项目名称	投资金额（万元）
1	建筑投资	13,900.00
1.1	设备购置费	9,171.00
1.2	安装工程费	917.10
1.3	建筑安装工程费及配套工程费	3,045.40
1.4	工程建设其他费用	231.88
1.5	基本预备费	534.62
2	铺底流动资金	300.00
项目总投资		14,200.00

3) 项目建设用地

项目利用利民化学东厂区预留建设用地，利用公司自有土地，新增建筑面积12,000平方米。

4) 项目建设内容

主要建设自动化制剂生产线。

5) 经济效益评价

项目建成达产后，预计年平均销售收入为 56,725.00 万元，年均净利润额 6,885.00 万元，项目经济效益良好。

(3) 年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目

1) 项目实施主体

本项目实施主体为公司控股子公司新威远。

2) 项目投资方案

项目总投资为 6,733.78 万元。其中建设投资 4,506.10 万元，建设期利息为 89.12 万元，流动资金为 2,138.55 万元。具体如下：

序号	项目名称	投资金额 (万元)
1	建设投资	4,506.10
1.1	工程费用	3,503.77
1.1.1	建筑工程费	788.84
1.1.2	设备购置费	1,893.70
1.1.3	设备安装费	821.23
1.2	工程建设其他费用	787.76
1.3	预备费	214.58
2	建设期利息	89.12
3	流动资金	2,138.55
总投资		6,733.78

3) 项目建设用地

项目位于鄂尔多斯市达拉特旗新奥工业园区内，利用公司自有土地，新增建筑面积 2,773.07 平方米。

4) 项目建设内容

项目投资内容主要为在一期基础上新建年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐

生产车间。

5) 经济效益评价

项目建成达产后，预计年平均销售收入为 40,326.20 万元，年均净利润为 4,179.66 万元，项目经济效益良好。

(4) 绿色节能项目

1) 项目实施主体

本项目实施主体为公司控股子公司新威远。

2) 项目投资方案

项目总投资为 38,226.86 万元。其中建设投资 37,472.12 万元，流动资金 754.74 万元。具体如下：

序号	项目名称	投资金额 (万元)
1	建设投资	37,472.12
1.1	建筑工程费用	7,426.63
1.2	设备购置费	22,110.86
1.3	主材费	2,591.39
1.4	安装费	1,921.24
1.5	其他建设费	3,422.00
2	流动资金	754.74
总投资		38,226.86

3) 项目建设用地

项目位于内蒙古自治区达拉特旗新奥工业园新威远厂区内，不涉及新增土地。

4) 项目建设内容

项目投资内容主要为项目拟建成变电站、循环水泵房及生产水泵房、锅炉房、污泥房等。

5) 经济效益评价

项目建成达产后，将间接产生经济效益。项目生产的压缩空气和蒸汽可供公司既有产线及后续新建产线使用，能较大程度上降低公司生产成本，提高公司产品市场竞争力。

(5) 补充流动资金

公司拟使用本次募集资金 29,000.00 万元用于补充流动资金，有助于满足公司日常经营与资本支出对流动资金的需求，同时提高公司抗风险能力。公司将根据资金到位情况和业务发展进程，统筹安排募集资金投放进度和金额，保证募集资金的使用效率。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

公司本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及公司整体发展战略，且具有良好的发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施，将有助于公司的农药、兽药产能的提升，降低公司生产成本，进一步稳固公司在行业内的领先地位，进一步增强盈利能力，有利于提升公司的竞争力和持续发展能力，维护股东的长远利益。

本次公开发行可转换公司债券募集资金到位后，公司的总资产相应增加，资金实力、抗风险能力和后续融资能力将得到提升。随着可转债转股，预计净资产将有所增长。此外，公司本次募集资金投资项目具有良好的市场前景和较强的盈利能力。本次募投项目实施后，公司的收入及利润规模将显著扩大，盈利能力将进一步增强。

四、本次公开发行可转债的可行性结论

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，顺应行业发展趋势，具有良好的市场前景和经济效益。本次募投项目实施后，资本实力将得到进一步增强，并为后续业务发展提供资金保障，进一步提升行业地位，增强盈利能力，符合公司及全体股东的利益。综上所述，本次募集资金投资项目具有较好的可行性。

利民控股集团股份有限公司董事会

2020年7月30日