

成都云图控股股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告

(修订稿)

为夯实主营业务、孵化新的利润增长点，成都云图控股股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）拟非公开发行股票募集资金用于“磷矿资源综合利用生产新能源材料与缓控释复合肥联动生产项目”。

本次非公开发行股票募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票的募集资金总额不超过 199,600.00 万元（含），扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金金额
1	磷矿资源综合利用生产新能源材料与缓控释复合肥联动生产项目	459,500.00	199,600.00
合计		459,500.00	199,600.00

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金额，募集资金不足部分由公司自筹解决。本次非公开发行股票募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、募投项目基本情况

(一) 项目概况

项目名称	磷矿资源综合利用生产新能源材料与缓控释复合肥联动生产项目
项目实施主体	云图新能源材料（荆州）有限公司

项目实施地点	湖北省松滋市乐乡街道临港工业园创业大道以东
项目实施土地来源	自有
项目实施厂房来源	自建
项目概述	项目拟建设年产 35 万吨电池级磷酸铁产能和 60 万吨缓控释复合肥产能，以及前端配套的 150 万吨磷矿选矿、100 万吨硫磺制酸、30 万吨湿法磷酸（折纯）和 30 万吨精制磷酸产能及相关配套设施。

（二）项目实施的必要性

1、助力公司“持续打造化肥全产业链优势，致力做全球领先的高效种植综合解决方案提供者”战略目标的实现

发展缓控释复合肥是复合肥行业转型升级和结构优化的重要内容，也是国家政策和市场需求的发展方向。随着国家持续加大政策支持和农户理性用肥的意识提高，未来缓控释复合肥将迎来强劲的发展势头，也将成为复合肥企业产品研发和持续优化的主要方向，而头部企业拥有较强的研发实力和技术支撑，优势将愈加明显。

目前，化肥行业处于变革及洗牌的关键时期，公司以国家农业政策为导向，实施“资源+营销+科技+服务”四轮驱动营销模式，持续推进成本领先发展战略，加快公司从复合肥制造企业向高效种植综合解决方案提供者转型。实施本项目是公司延伸产业布局，进一步降低成本的重要举措，既有利于为公司孵化新的利润增长点，又有利于扩大公司复合肥及磷化工产业规模，符合公司长期发展战略。

2、抓住磷酸铁发展的有利时期，延伸产业链，进一步夯实公司的产业链竞争优势

磷酸铁是磷酸铁锂的前驱体材料，随着磷酸铁锂需求激增，磷酸铁未来需求空间较大。而磷源在磷酸铁制备成本中占比最大，公司目前拥有较丰富的磷矿资源，在磷化工行业沉淀多年，积累了丰富的生产管理经验和技術储备，能够为磷酸铁项目提供完善的资源配套和生产、管理保障，生产成本和产业协同优势突出。

在上述背景下，公司在强化主业基础上，把握磷酸铁发展的有利时期，并结合公司特有优势，及时布局、加大投资、完善产业链，进一步向下延伸公司磷化工产业链，形成“磷矿—磷酸—磷酸铁”的完整产业链，扩大公司磷化工产业规模及丰富磷化工产品，进一步夯实公司的产业链竞争优势。

（三）项目实施的可行性

1、成熟稳定的技术、工艺路线为项目实施奠定了坚实的技术工艺基础

（1）公司具备相关领域的人才和技术积累

在复合肥领域，公司汇聚了一大批行业技术专家与研发团队，具有强大的产品研发、技术创新和技术服务能力。目前，公司建立了国家级和省级企业技术中心、四川省新型环保水溶性肥料工程技术研究中心等研发平台，与国家农业农村部耕地质量监测保护中心、全国农业技术推广服务中心、四川大学、四川轻化工大学及国外农业科技公司和专业组织保持密切交流，致力于新型肥料的研发与推广应用。公司已掌握硝基复合肥、水溶性肥料、农用硝酸铵钾、缓控释肥等新型肥料的核心技术，并参与起草 4 项行业标准、1 项国际标准。

（2）项目本身具备成熟的技术工艺

本次募投项目中涉及缓控释复合肥的生产，公司将选用成熟的生产工艺。采用外包膜技术、内添加缓释剂技术和掺混三大类技术的综合体，实现母肥的外包膜、生产过程缓释剂的内添加和最末端的掺混，较好的适应市场需求。公司在复合肥领域的技术积累，为本次募投项目的实施奠定了坚实的基础。

磷酸生产是磷化工的基础，发达国家已基本实现用净化湿法磷酸代替热法磷酸，并以此进行新产品、新技术的开发、研究和生产。近年来，国内知名科研院所、大型资源磷化工企业陆续进入湿法净化磷酸领域，四川大学、华中师范大学等进行了技术路线多元化研发并先后量产，磷酸净化生产的单装置规模也由原来的几千吨上升到 10 万吨。伴随着我国湿法磷酸净化工艺日臻成熟，湿法磷酸综合利用水平不断提升。

本次募投项目中电池级磷酸铁生产线将采用成熟的磷酸湿法工艺，通过溶铁反应、氧化反应、结晶陈化、过滤、滤饼洗涤、烘干、脱水、粉碎改性、包装、污水处理等工序完成电池级磷酸铁的生产。公司依托多年来在磷化工方面积累的生产管理经验和技術储备，与四川大学等高校及专业院所开展技术合作，为项目提供有力的技术支持。

2、公司相关产业化运营经验丰富，能够有效保障募投项目顺利实施

本项目配套建设了磷酸铁制备所需的磷酸、硫酸项目，同时利用磷酸铁生产

过程中的副产品——低品位磷酸以及渣酸生产复合肥，实现资源的综合利用，产业协同效应明显。公司多年来，在复合肥产业、磷化工方面积累了丰富的生产管理经验和技術储备。

完备的产业化体系及丰富的产业化运营经验能够有效提升项目运营效率，有利于充分挖掘产业链各环节的附加价值并分散公司经营风险，为本次募投项目的实施提供有效保障。

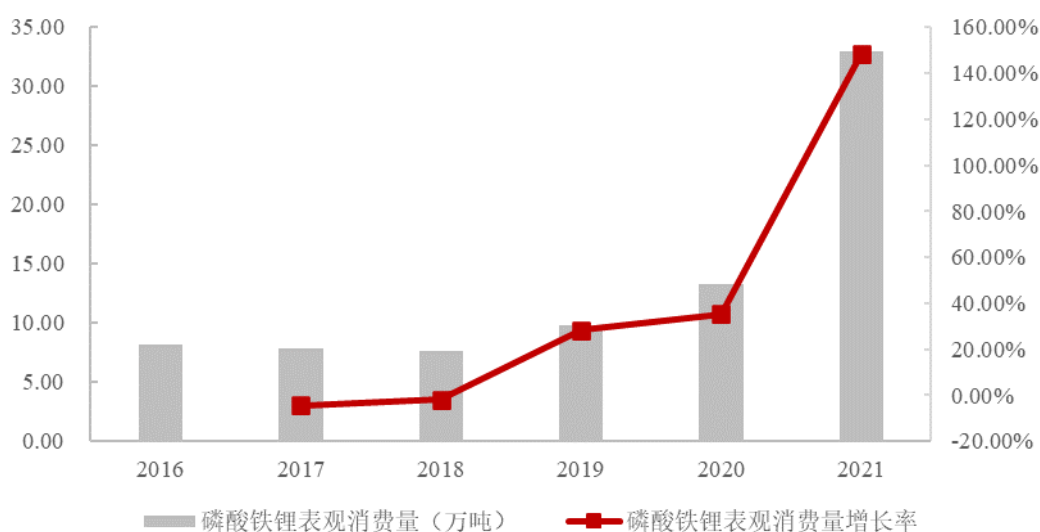
3、缓控释复合肥作为肥料发展的一个重要方向，发展空间巨大

缓控释复合肥可根据作物的养分吸收规律基本同步释放养分，提高肥料利用率，减少施肥的数量和次数。养分缓慢释放，不会因局部肥料浓度过高对作物根系造成伤害。同时，缓控释复合肥还可提升作物的生长抗逆性，改善农产品品质，避免因气候等不可抗拒因素造成无法追肥的状况。作为一种环保、高效、省时、省工的新型肥料，历经多年快速发展，缓控释复合肥现已成为中国肥料发展的重要方向。根据世界农化网的统计，2017年中国新型肥料应用面积达10亿亩左右，其中缓控释复合肥的产量若按照纯品来计算，估计在300-360万吨。未来缓控释肥年均复合增长率在10-15%之间，到2025年，中国缓控释肥产量预计将达到755-1,126万吨，产值约211-315亿元。

4、磷酸铁作为正极材料前驱体，市场需求旺盛，为募投项目产能消化提供了广阔的市场空间

在全球碳达峰、碳中和发展的背景下，新能源汽车和储能行业的发展潜力巨大，新能源汽车动力需求和电力、通信的储能需求呈爆发式增长，带动动力电池及储能电池的需求高速增长。磷酸铁锂正极材料因安全性、大容量、放电性、快充性、低成本等特点被市场普遍看好，成为动力电池和储能电池正极材料的重要发展方向。2016年至2021年，我国磷酸铁锂表观消费量由8.16万吨增长到32.97万吨，复合年增长率约为32.22%。根据广发证券预测，随着动力电池与储能电池需求的爆发，预计2025年磷酸铁锂需求量将达到312万吨，未来增长潜力巨大。磷酸铁作为制造电池级磷酸铁锂的关键、核心前驱体原料，在政策驱动叠加成本持续下行的趋势下，未来市场前景广阔。

图：2016-2021 年我国磷酸铁锂表观消费量



数据来源：百川盈孚

(四) 项目投资估算

本项目预计总投资 459,500.00 万元人民币，主要包括建设投资 398,446.66 万元、建设期利息 11,053.35 万元、流动资金 49,999.99 万元。

项目名称	项目投资金额 (万元)
一、建设投资	398,446.66
(一) 固定资产费用	383,759.04
1、设备购置费	223,558.42
2、主要材料费	52,039.74
3、安装工程费	32,470.43
4、建筑工程费	66,316.70
5、其他费用	9,373.75
(二) 无形资产	9,988.00
1、土地使用费	9,988.00
(三) 其它资产	950.00
1、生产人员准备费	950.00
(四) 预备费	3,749.62
二、建设期贷款利息	11,053.35
三、流动资金	49,999.99
合计	459,500.00

（五）项目经济效益评价

项目建设期为两年，运营期为 10 年（包含建设期），项目于运营期第 4 年（包含建设期）达产，项目年均含税销售收入 593,189.10 万元，年均净利润为 69,057.78 万元，项目财务内部收益率 18.57%（税后），具有良好的经济效益。

（六）相关部门的审批情况

本次募集资金拟投建的磷矿资源综合利用生产新能源材料与缓控释复合肥联动生产项目尚处于前期准备阶段。公司为实施该项目已落实项目的备案、能评、安评和环评等事项，正积极落实土地事项。相关情况如下：

1、本次募投项目备案文件

本次募投项目实施主体为公司全资子公司云图新能源材料（荆州）有限公司（以下简称“云图新能源”），其已取得湖北省松滋市发展和改革局核发的《湖北省固定资产投资项目备案证》（登记备案项目代码：2109-421087-04-01-383881 号）。

2、本次募投项目节能审查意见

2022 年 1 月 13 日，云图新能源取得湖北省发展和改革委员会出具的《省发改委关于云图新能源材料（荆州）有限公司磷矿资源综合利用生产新能源材料与缓控释复合肥联动生产项目节能审查的意见》（鄂发改审批服务[2022]14 号）。

3、本次募投项目安全条件审查意见

2022 年 1 月 27 日，云图新能源取得湖北省应急管理厅出具的《建设项目安全条件审查意见书》（鄂危化项目安全条件审字[2022]4 号）。

4、本次募投项目环评批复文件

2022 年 3 月 1 日，云图新能源取得荆州市生态环境局出具的《关于云图新能源材料（荆州）有限公司磷矿资源综合利用生产新能源材料与缓控释复合肥联动生产项目环境影响报告书的批复》（荆环审文[2022]24 号）。

5、本次募投项目用地进展

项目用地为新征土地，位于湖北省荆州市松滋市临港工业园创业大道以东、企业大道以西。2022年4月20日，云图新能源已与松滋市自然资源和规划局签订《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：鄂JZ（SZ）-2022-G10）。

三、本次募集资金使用对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次募集资金使用对公司经营管理的影响

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战略发展规划，是公司综合考虑当前经济形势、行业竞争格局以及公司发展战略后做出的项目投资规划，市场前景广阔，经济效益良好。从公司经营管理的情况来看，募集资金投资项目围绕公司的主营业务展开，项目建成后将进一步完善公司的产业布局，强化公司的技术优势，提高市场占有率，有助于公司市场地位、品牌价值的提升。本次非公开发行有利于公司更快、更好地推进现有优质项目，促进公司可持续健康发展。

（二）本次募集资金使用对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司总资产与净资产将同时增加，资金实力将得到有效提升；另一方面，由于本次发行后总股本将有所增加，募集资金投资项目产生的经营效益在短期内无法体现，因此公司的每股收益在短期内存在被摊薄的可能性。但是，本次募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持，未来将会进一步增强公司的可持续发展能力。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策、行业发展趋势和公司未来发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，有利于提升公司的盈利能力。因此，本次募集资金投资项目合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

成都云图控股股份有限公司董事会

2022年4月22日