

A 股证券代码：002360

证券简称：同德化工

山西同德化工股份有限公司
(山西省忻州市河曲县文笔镇尾城大茂口)

**公开发行可转换公司债券
募集资金使用可行性分析报告（修订稿）**

二〇一九年五月

一、募集资金使用计划

本次公开发行募集资金总额不超过 23,000.00 万元（含发行费用），拟投入于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	山西同德化工股份有限公司年产 12,000 吨胶状乳化炸药生产线及年产 11,000 吨粉状乳化炸药生产线建设项目	6,743.34	5,000.00
2	信息化、智能化平台建设项目	6,295.02	5,100.00
3	回购股票项目	6,000.00	6,000.00
4	调整债务结构	6,900.00	6,900.00
	合计	25,938.36	23,000.00

如本次发行实际募集资金量少于资金需求，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的背景和必要性

（一）项目实施符合国家行业政策规划方向

2016 年 10 月，工业和信息化部印发的《民用爆炸物品行业发展规划（2016-2020 年）》中指出，“十三五”期间民爆行业产品结构要进一步优化，行业中企业安全生产管理水平需进一步提升，杜绝发生重大安全生产事故，力争实现重大安全生产事故零发生；加强新工艺、新技术、新材料、新设备的研发，开展安全机理、检验检测标准等基础科研工作。研发工业机器人和智能成套设备在生产线上的应用技术，研发工业雷管全线人机隔离的连续化、自动化生产工艺。

2018 年 11 月，工信部印发《关于推进民爆行业高质量发展的意见》（以下

简称“《意见》”)。《意见》提出主要目标为：1、到 2022 年，淘汰一批落后技术，关闭一批高危生产线，培育一批知名品牌，建成一批示范企业，推进形成规划科学、政策合理、标准完善的民爆行业高质量发展保障体系。2、技术创新能力进一步增强。不断加强基础科研和关键核心共性技术研究，积极促进科技成果转化和实用技术推广应用，持续提升智能制造技术水平。省级及以上企业创新中心增加 10%，专利数增加 10%。龙头骨干企业专业技术人员比重达到 25%，研发投入占企业总收入比重达到 3%以上。3、质量保障能力进一步改善。健全行业产品质量监督管理体系，提升行业产品质量标准，完善检测手段，缩小与国际先进水平的差距。企业原材料入厂和产品出厂检测设备 100%达标配置，行业产品质量监督抽检实现品种、企业 100%覆盖。

2018 年 12 月，工信部办公厅印发的《民用爆炸物品行业技术发展方向及目标》(以下简称“《发展方向及目标》”)，为更好地实现民用爆炸物品行业安全发展、高质量发展，引导基础研究为民爆生产提供理论基础，促进民爆产品适应爆破作业多样性及系列化要求，推进生产工艺及装备向安全可靠、绿色环保、智能制造方向发展，明确了民用爆炸物品行业技术发展方向及目标。《发展方向及目标》在工业炸药产品与服务方面，鼓励发展安全环保节能型工业炸药及无雷管感度的散装工业炸药，鼓励民爆企业由传统的生产经营模式向民爆科研、生产、爆破服务“一体化”模式方向发展等。

公司本次募集资金投资项目主要为对主要产品生产能力的增扩及技术改造，同时在公司多个生产点建设信息化、智能化平台，能够建设高质量的民爆生产体系，技术创新能力得到加强，质量保障能力得到改善，符合国家的产业政策规划方向。

(二) 项目的实施有助于提高企业安全生产水平

近年来，国家行业主管部门相继出台了一系列指导意见，如：工信部安[2010]227 号《工业和信息化部关于民用爆炸物品行业技术进步的指导意见》、工信部安[2012]301 号《关于提升工业炸药生产线本质安全生产水平的指导意见》等，不断要求工业炸药生产企业提高本质安全生产水平。

2018 年 11 月，《意见》提出：安全生产水平进一步提升。通过推进两化融

合和智能制造，压减危险岗位人员，提升本质安全水平；建立健全行业安全风险管控和隐患排查治理双重预防机制，持续推进行业安全生产标准化，力争实现重大及以上生产安全事故“零发生”，“十三五”期间生产安全事故死亡人数较“十二五”同期下降30%以上。

本次募集资金投资项目建设炸药生产线均能实现连续化、自动化生产，尽可能的减少生产人员，拥有较高的智能化水平，有利于进一步提高公司生产线的本质安全。

（三）项目的实施能有效提高企业智能化、信息化管理水平

国家工业和信息化部在《民用爆炸物品行业发展规划（2016-2020年）》中提出“推动机器人等智能化生产装备的研究与应用，实施典型产品智能化生产线示范工程”的目标。2018年12月，《发展方向及目标》提出，鼓励民爆企业开展工业炸药智能化生产工艺技术及装备的研发与应用，推动工业炸药生产线向无人化车间方向发展，开发应用生产线在线监测、故障自诊断技术，建立智能网络监管平台，实现生产、销售（包括仓储）的信息化、可视化监管等。

本次募集资金投资的信息化、智能化平台建设项目，能够有效提升公司生产智能化、管理信息化水平，进一步推进互联网与民爆产品制造技术的融合，有效防止生产事故的发生。

三、本次募集资金投资项目的可行性分析

本次募集资金投资项目主要是对公司原有业务的技术升级，公司通过多年的发展和积累，在原材料采购、生产技术、客户资源、环境保护等方面已形成一定的竞争优势，为本次募集资金投资项目的顺利实施提供了必要条件。

（一）公司具备本次募集资金投资项目所需的技术和研发实力

公司作为高新技术企业，自设立以来一直非常重视科学技术的研究和发展，通过不断的积累与创新，公司培养和组建了一批核心技术人才队伍，为公司技术水平的不断提高奠定了基础。目前公司现有工业炸药生产许可能力和生产规模在山西省内前列，是中华人民共和国工业和信息化部 and 山西省国防科学技术工业办公室重点扶持的民爆企业集团。公司具有多年的炸药生产和科研经验，公司技术

中心为山西省省级企业技术中心，与天津化工研究设计院、太原理工大学、中北大学、煤炭科学研究总院爆破技术研究所建立了长期的技术合作，在多年的技术改造和产品研发过程中积累了丰富的技术改造经验，提高了公司研发人员的技术开发和新产品研制能力和水平，培养了一支勇于创新、实践经验丰富的研究开发队伍，公司现拥有一支多学科、高素质、高水平的专业技术人才队伍，多名技术骨干进入山西省民爆行业专家库。

此外，全资子公司同德爆破拥有山西省公安厅核发的一级爆破作业单位许可证等资质和一整套高端爆破设备，从初步勘测到实施爆破，保证爆破业务每一个环节的安全顺利运行，在爆破作业上具备强大的技术优势，为矿山、建设项目提供综合爆破解决方案。齐全的产品和服务可满足客户“一站式”采购的需求，并通过统筹安排为客户提供最优化的配送方案。公司拥有一支专业、经验丰富的管理和技术团队，多人持有高、中级爆破工程技术人员安全作业证，技术人员均持有公司发展需要的各类专业资质证书，在多个领域拥有领先的技术和施工作业方式。

综上，公司自身的技术和研发实力，能够为本次募集资金投资项目的实施提供有力保障。

（二）本次募集资金投资项目符合国家产业政策，有较大的市场需求空间

工业炸药是我国石油勘探、采矿、巷道建设、水利电力工程、公路、铁路工程建设项目的必备物资，是能源行业，基建行业的基础，工业炸药的市场需求随着我国国民经济的稳步发展以及“一带一路”建设的推动，预计民爆行业未来市场前景良好。根据《民用爆炸品行业“十二五”规划》，2010年生产企业实现销售总值278.3亿元，从2006年至2010年，销售总值实现了14.8%的复合增长率。2017年，民爆行业总体运行情况呈现上升态势，全国民爆生产企业累计完成生产总产值281.63亿元，同比增长11.61%，累计完成销售总值278.02亿元，同比增长9.43%，产、销总值增速较2016年分别扩大19.20个百分点和16.8个百分点。2018年，民爆行业总体运行情况继续呈现上升态势，全国民爆生产企业累计完成生产总产值310.30亿元，同比增长10.02%，累计完成销售总值

307.72 亿元,同比增长 10.54%,累计产销量分别为 427.74 万吨和 428.69 万吨,同比分别增加 8.38%和 8.41%。

从产品结构来看,根据《民爆行业“十二五”规划》、《中国爆破器材行业工作简报》,乳化炸药占工业炸药的比重由 2005 年的 36.8% (含粉状乳化炸药) 增长到 2010 年的 42.9% (不含粉状乳化炸药),并进一步提高至 2016 年的 62.0%。2017 年,我国胶状乳化炸药产量占工业炸药总产量的比例为 61.46%,粉状乳化炸药产量占工业炸药总产量的比例为 7.47%。

此外,根据《中国爆破器材行业工作简报》,2018 年全国共有 23 个省份工业炸药产量同比呈增长趋势,增长较大的省份主要集中在华北、西北地区,公司地处晋陕蒙三省区交界处,销售区域主要集中在晋陕蒙三省,具备区位优势,有较大的市场需求空间。

(三) 公司具备投资、实施本次募集资金投资项目所需的核心竞争力

近年来,公司经过不断发展壮大,逐渐成长为具有科研、生产、销售、配送、爆破、贸易为一体的民爆企业。公司重视主业的发展,采用先进的经营管理理念,先进的工艺和技术,先进的高端爆破设备、民爆行业一体化等优势,不断调整产品结构,拓展产品销售市场,力争成为市场认可的民爆一体化企业。公司具备投资、实施本次募集资金投资项目所需的核心竞争力,主要表现在以下几个方面:

1、区位优势

根据《中国爆破器材行业工作简报》,2018 年全国共有 23 个省份工业炸药产量同比呈增长趋势,增长较大的省份主要集中在华北、西北地区。公司地处晋、陕、蒙三省交界处,有着得天独厚的地理位置,该区域是国内矿产资源较为丰富的地区,预计各类工矿项目、基础建设工程对民爆产品及工程爆破服务的需求仍将保持较高水平。

2、安全生产优势

公司多年来注重对生产环节的管理,始终坚持“以人为本、安全发展、科学发展”的理念,实现 30 多年生产、经营无重大事故。并多次受到当地政府及行业主管部门的表彰。

3、创新的民爆一体化盈利模式优势

公司的产业链贯穿研发、生产、销售、配送、爆破、贸易等，可为客户提供全方位的服务，同时，全资子公司同德爆破拥有山西省公安厅核发的一级爆破作业单位许可证等资质和整套爆破设备，从初步勘测到实施爆破，保证爆破业务每一个环节的安全顺利运行。

4、管理优势

同德化工是行业内首批通过 ISO9001:2000 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系、OHSMS18001 职业健康安全管理体系认证的企业之一。在长期的生产经营中培养了一批在公司工作多年并拥有丰富行业管理经验的管理团队，其对公司的技术、生产、经营管理熟悉、经验丰富，具有很好的沟通协作效应。

四、本次募集资金投资项目情况

（一）山西同德化工股份有限公司年产 12,000 吨胶状乳化炸药生产线及年产 11,000 吨粉状乳化炸药生产线建设项目

1、项目基本情况

本项目拟在公司河曲生产点厂区内，建设一条生产能力达 12,000 吨的胶状乳化炸药生产线和一条生产能力达 11,000 吨的粉状乳化炸药生产线，设计包括：建设 1 座水油相制备工房；建设 1 座胶状乳化炸药制药工房；建设 1 座胶状乳化炸药装药包装工房；建设 1 座成品中转库（胶状）及成品运输走廊；建设 1 座粉状乳化炸药制药工房；建设 1 座粉状乳化炸药装药包装工房；建设 1 座成品中转库（粉状）及成品运输走廊。

2、主要产品品种

本项目主要生产产品品种及规格情况如下：

序号	生产线名称	产品品种	产品规格	年产量 (t/a)
1	胶状乳化炸药生产线	胶状乳化炸药	Φ35mm~φ150mm	12,000
2	粉状乳化炸药生产线	粉状乳化炸药	药卷外径 φ32mm, 药卷质量 150±7g; 部分为散装药	11,000

3、项目的市场前景

本项目所在地为同德化工河曲生产点，该生产点炸药产品目标市场遍布晋、陕、蒙、冀、鲁等省份，形成以山西省忻州地区为主，周边省份为补充的经营格局。河曲县，背依黄河，煤电工业充足，工业用水便利，在 600 公里的运输半径内，覆盖着神府东胜煤田、大同煤田、河东煤田等大型煤田。该区域也是铝土矿、铁矿等其他矿产资源较为丰富的地区，资源的开发对工业炸药的需求量较大，同时国家实施的中部崛起战略等也将增加工业炸药的需求，预计该项目未来市场前景良好。

4、项目的投资概算及实施主体

本项目总投资金额为 6,743.34 万元，其中土建投资 2,339.22 万元，设备及工器具购置费 3,934.45 万元，工程建设其他费用为 469.67 万元，实施主体为上市公司。

5、项目的经济效益评价

本项目建设期为 12 个月，项目投资回收期为 4.93 年（所得税后），财务内部收益率（所得税后）为 27.30%。

（二）信息化、智能化平台建设项目

1、项目基本情况

本项目拟在公司总部及各个生产场点建设由生产系统、后勤系统、办公系统三大板块组成，集视频监控智能分析系统、办公自动化系统、视频会议系统、生产信息采集系统、运输信息监控系统、后勤管理系统等为一体的综合化平台。

通过本项目的建设，在集团公司总部以及各生产场点，拟达到的总体建设目标：

（1）实时监控民用爆炸物品的生产情况，危险场点环境音视频信息实时传送、实时监控、智能分析、远程报警、记录读取、数据上传等实时控制应用目的；

（2）对各危险作业区机器人操作手作业实现远程控制操作、识别、报警与记录；对各控制区域内的危险品存量可实现远程读取管理；

（3）对有关危险品生产工房温、湿度、敏感点的压力、电流、液位、流量、

噪声、静电等信息，可以实现智能分析和自动调节；

(4) 实现生产区、危险作业区、仓储区等控制区域内的机器人日常巡视及安全信息报警；

(5) 对原材料（危险品材料、辅助材料）存储、领用、消耗等信息的动态管理；

(6) 对运输、使用环节，可实时监控，包括：车辆位置、车速、路线、车况、是否安全抵达、爆破作业是否安全等信息反馈管理；

(7) 实现远程会议，无纸化协同办公，后勤保障管理

2、项目的投资概算及实施主体

本项目总投资估算 6,295.02 万元，实施主体为上市公司及各子公司。项目建设周期为 24 个月。

(三) 回购股票

1、项目概况

基于对公司未来发展的信心，为有效维护广大股东利益，增强投资者信心，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》、《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》、《关于支持上市公司回购股份的意见》、《深圳证券交易所上市公司回购股份实施细则》等法律法规及《公司章程》规定，公司拟回购部分公司股份。

本项目拟投入规模不超过 6,000.00 万元的募集资金用于在二级市场回购公司股票，从而实现优化股权结构、稳定股价、保护股东权益的目的。

2、项目实施的必要性

公司多年来一直从事民用炸药的研发、生产、销售以及为客户提供爆破工程的整体解决方案等相关服务。公司民用炸药的主导产品有：改性铵油炸药、膨化硝铵炸药、乳化炸药、现场混装炸药、工程爆破服务等，其产品主要应用于煤矿及非煤矿山的开采、基础设施建设公路铁路等，民用炸药为公司的盈利核心支柱产业；其次，白炭黑产品作为公司主营业务的有益补充，经营规模较小，主要应

用于制鞋、轮胎、农业、饲料、涂料等领域。

公司通过多年的发展和积累，在原材料采购、生产技术、客户资源、环境保护等方面已形成一定的竞争优势。

基于对公司未来发展前景的信心和基本面的判断，鉴于 2018 年以来，公司股票由于受外部市场环境的影响，股票价格出现较大幅度的调整，股票市场价格不能合理体现公司市场价值。为维护广大股东利益，增强投资者信心，促进公司的长期稳定发展，基于对公司未来发展前景的信心以及对公司价值的认可，在综合考虑公司近期股票二级市场表现，结合公司经营情况、财务状况以及未来的盈利能力和发展前景，依据中国证监会和深圳证券交易所的相关规定，公司将根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》、《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》、《关于支持上市公司回购股份的意见》、《深圳证券交易所上市公司回购股份实施细则》等法律法规及《公司章程》规定，回购部分公司股份。

公司通过此次发行，可以向市场传递正面信息，将增强投资者信心，稳定公司股票价格，推进公司股票市场价格与内在价值相匹配，维护广大投资者的利益。

3、项目实施的可行性

本项目使用不超过人民币 0.60 亿元（包含 0.60 亿元）资金进行股份回购，不会对公司的经营、财务和未来发展产生重大影响，不会影响公司的上市地位。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司总资产 131,207.21 万元，净资产为 107,606.85 万元，流动资产为 53,565.31 万元，以本次回购上限金额 0.60 亿元计算，占公司总资产、净资产和流动资产的比重分别为 4.57%、5.58%和 11.20%，占比不高，在公司经营环境未发生重大不利变化的情况下，不会对公司的日常经营活动产生重大影响。

2016 年度、2017 年度、2018 年度，同德化工的营业总收入分别为 64,649.34 万元、70,971.64 万元和 89,658.61 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 8,273.91 万元、9,612.92 万元和 14,367.74 万元，公司经营情况良好。

本次股份回购项目实施不会对公司未来财务状况、经营成果产生重大影响。

4、实施方案

（1）实施主体

本项目实施主体为山西同德化工股份有限公司。

（2）拟股份回购方式

本次拟回购股份的方式为通过深圳证券交易所股票交易系统以集中竞价交易方式回购股份。

（3）拟回购股份的用途

本次股份回购项目为公司公开发行可转换债券的募投项目之一，股份回购项目的实施以可转换公司债券成功发行为前提，因此公司将在本次可转换公司债券发行完毕之后、募投项目实施时审议相关的股份回购事项、公告股份回购预案、履行与回购股份有关的相关自查程序和相关信息披露程序，并在相关法律法规规定的期限内实施，本次回购股份的用途包括：员工持股计划或者股权激励、用于转换公司发行的可转换公司债券、依法注销减少注册资本中的一种或多种情形，以及法律法规许可的其他用途。具体用途授权董事会依据有关法律法规决定。具体用途由股东大会授权董事会依据有关法律法规予以办理。

（4）价格区间

公司董事会将会在可转债发行完成后、募投项目股份回购实施时，根据届时市场走势、公司战略目标等因素及相关法律法规的规定适当设置回购价格区间，以保证不损害中小股东的利益。

（5）项目投资概算及资金来源

本项目投资总额为不超过 6,000.00 万元，资金来源为本次可转换公司债券发行募集的资金。

（四）调整债务结构

随着公司经营规模的增大，所需的银行贷款规模较大，适度偿还银行贷款有助于公司缓解营运资金压力，降低财务费用，提高资金使用效率。公司本次公开发行可转换公司债券，拟使用募集资金 6,900.00 万元通过归还银行短期借款的方式用于调整债务结构。本次募集资金调整债务结构的规模综合考虑了公司现有

的负债情况以及公司未来战略发展，整体规模适当。

五、本次发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行可转债前后，公司的主营业务未发生改变。

本次发行可转债募集资金使用项目均是在公司现有生产技术上改进及扩产，积极响应国家民爆行业“十三五”规划号召。项目建成投产后，将有效扩大公司混装炸药的生产和销售规模，提高市场占有率和市场竞争地位，持续盈利能力将得到不断增强。同时本次募投项目实施后，公司产品及生产布局将进一步得到完善。

（二）对公司财务状况的影响

1、对资产负债率和资本结构的影响

本次募集资金到位后，公司资产负债率水平将上升，债务结构将进一步优化，财务风险得以降低。

2、对总资产和净资产的影响

本次募集资金到位后，公司总资产和净资产将相应增加，公司规模和实力得以增强，公司后续持续融资能力和抗风险能力将得以提升。

3、对盈利水平的影响

本次募集资金投资项目有较好的经济效益，有利于提高公司的持续盈利能力，减少利息费用支出，提高公司的盈利水平。

4、对现金流量的影响

本次可转债发行完成后，公司筹资活动产生的现金流入量将相应增加；在募集资金开始用于补充流动资金时，经营活动产生的现金流出量将相应增加；在部分募集资金用于偿还银行借款时，筹资活动产生的现金流出量将相应增加；流动资金投入促使业务良性发展，公司未来经营活动产生的现金流量净额将逐步提升。

综上所述，公司本次公开发行可转债的募集资金投向符合国家产业政策和公司发展的需要，募集资金的使用将会为公司带来良好的经济效益，并将进一步壮大公司的规模和实力，增强公司的竞争力，符合公司及公司全体股东的利益。

六、募集资金投资项目可行性结论

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，具有良好的市场前景和经济效应，符合公司及全体股东的利益。同时，本次发行可转债可以提升公司的盈利能力，优化公司的资本结构，为后续业务发展提供保障。综上所述，本次募集资金投资项目具有良好的可行性。

山西同德化工股份有限公司董事会

二〇一九年五月二十日