

安徽金禾实业股份有限公司公开发行可转换公司债券
募集资金使用的可行性报告
(修订版)

一、 本次募集资金使用计划

本次发行的募集资金总额不超过 6 亿元，扣除发行费用后投资于以下项目：

序号	项目名称	项目总投资 (万元)	拟投入募集资金 (万元)
1	年产 400 吨吡啶盐项目	26,527	20,000.00
2	年产 1500 吨三氯蔗糖项目	46,220	40,000.00
合计		-	60,000.00

若实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，则不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前，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、 募集资金投资项目基本情况及可行性分析

(一) 年产 400 吨吡啶盐项目

1、项目背景

随着社会分工的深入以及生产技术的进步，一些医药中间体生产已逐渐从医药企业生产中分离出来，转交给化工企业生产。医药中间体产品由于应用领域广泛，近年发展十分迅速，不仅在国内有广阔的应用前景，而且在国外也有极大的市场。公司经过研究论证，拟投资建设年产 400 吨吡啶盐项目。

2、项目可行性

(1) 本次募投项目产品吡啶盐是国家重点发展的医药中间体之一，市场潜力巨大。吡啶盐是第三代治疗胃溃疡新药泮托拉唑的中间体，属于环保新型医药中间体，符合国家的产业政策。

(2) 公司实施吡啶盐项目具有领先的成本优势。本项目吡啶盐以甲基麦芽酚为原料，公司是全球最大的甲基麦芽酚生产商，利用企业自主生产的甲基麦芽酚作为原料生产吡啶盐，具有显著的成本优势。

(3) 公司实施吡啶盐项目具有较强的技术优势。公司研发团队依靠原有的技术积累及不断的研发创新，已成功研发了具有自主知识产权的工艺技术路线生产吡啶盐，将有力保障吡啶盐项目的顺利实施。

3、项目必要性

(1) 丰富产品结构，扩大公司市场空间。公司主要生产销售精细化工和基础化工产品，精细化工产品存在品种繁多，但各品种市场空间小的特点。本项目实施后，公司将通过吡啶盐产品进一步打开医药中间体市场，做大市场规模。

(2) 延伸产业链，提升公司盈利能力。本项目实施后，凭借公司全球最大的甲基麦芽酚生产商市场地位，具有领先的成本优势，向下游产业链延伸可进一步提升公司盈利能力。

因此，实施本项目将充分利用公司现有技术优势和成本优势，有助于丰富公司产品结构，扩大公司销售规模，提升市场空间，提高公司盈利水平。

4、项目的经济效益评价

根据项目的可行性研究报告，吡啶盐项目总投资 26,527.49 万元，

建设投资 23,399.34 万元，年销售收入 19,785.71 万元，年税后利润 4,941.99 万元，项目内部收益率为 22.30%（税后），静态投资回收期（税后）5.42 年，财务盈利能力各项指标较好。

5、项目核准情况

（1）该项目已在滁州市发展和改革委员会办理项目投资备案（滁发改审案[2015]121 号）。

（2）该项目已取得滁州市环境保护局出具的《关于〈安徽金禾实业股份有限公司年产 400 吨吡啶盐项目环境影响报告书〉的批复》（滁环[2015]648 号）。

（3）该项目已取得滁州市安全生产监督管理局出具的《危险化学品建设项目安全条件审查意见书》（滁安监危化项目安条审字[2015]9 号）。

（4）该项目已取得滁州市发展和改革委员会出具的《关于安徽金禾实业股份有限公司年产 400 吨吡啶盐项目节能评估报告书的批复》（滁发改审批[2015]91 号）。

（5）2016 年 10 月 18 日，公司与来安县国土资源和房产管理局签订了《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：341122 出让 2016 年 086 号），国有土地使用证正在办理，本次募投项目土地使用不存在重大法律障碍。

（二）年产 1,500 吨三氯蔗糖项目

1、项目背景

三氯蔗糖属于甜味剂，是食品添加剂中重要的细分品种。我国是

目前全球最大的功能性甜味剂生产消费国，主要品种为糖精、甜蜜素、阿斯巴甜、安赛蜜、三氯蔗糖等。相对于传统的糖源，三氯蔗糖具有与蔗糖风味相似、安全性能高、保健性能强的特点，在消费升级趋势下，三氯蔗糖潜在市场前景广阔。

2、项目可行性

(1) 根据《产业结构调整指导目录（2015 年本）》，三氯蔗糖是新型食品添加剂，是国家鼓励开发的产品，符合国家的产业政策。

(2) 国内三氯蔗糖市场处于起步阶段，潜在市场前景广阔。目前国内具有生产三氯蔗糖能力的厂家较少，质量参差不齐，无品牌产品。长期来看，随着阿斯巴甜安全性问题暴露，三氯蔗糖作为阿斯巴甜的优秀替代品，有望逐步抢占阿斯巴甜（全球约 2 万吨）的市场空间。

(3) 公司实施三氯蔗糖项目具有较强的技术优势、成本优势和渠道优势。近年来，公司投入了大量资源用于食品添加剂产品的研发与拓展，2014 年公司研发的第五代甜味剂三氯蔗糖全套生产流程及系统试产成功，2015 年公司完成了年产 500 吨三氯蔗糖项目的建设，在行业内处于领先水平。目前，公司已经有成熟的精细化工和基础化工产品，能通过循环经济有效降低产品成本，在项目实施上具有较强的成本优势。最后，公司作为全球最大的甜味剂安赛蜜生产厂家，已和下游客户建立良好的合作关系，渠道优势突出。

3、项目必要性

(1) 进一步巩固甜味剂市场龙头地位。目前，公司已是全球最

大的甜味剂安赛蜜生产商，具有较强的市场竞争力和话语权，随着本项目的实施，将有公司助于进一步巩固甜味剂市场龙头地位。

(2) 抢抓行业产品更新换代机遇。根据新华社报道，2015年4月美国百事可乐公司宣布在美国市场销售的“轻怡”系列可乐将停止使用阿斯巴甜甜味剂，以消除消费者对产品安全性的担忧，改为采用三氯蔗糖和安赛蜜的复配。因此，随着本项目的实施，公司将抢抓行业产品更新换代的机遇，进一步扩大市场份额。

(3) 更好满足消费者功能性代糖食品需求。由于糖精、甜味素等传统甜味剂存在一定的健康风险，安全性较好的新一代甜味剂受到消费者的重视，无热量、不参与新陈代谢的功能性代糖食品市场需求越来越强烈。随着本项目的实施，公司产品将更好地满足消费者需求。

4、项目的经济效益评价

根据项目的可行性研究报告，本项目建设投资为 40,224.5 万元，项目投产后，达产年销售收入 31,630.8 万元，年均税后利润为 4,777.00 万元，投资回收期 7.61 年（税后，含建设期），全部投资内部收益率 13.04%（税后），财务盈利能力各项指标较好。

5、项目核准情况

(1) 该项目已在滁州市发展和改革委员会办理项目投资备案（滁发改审案[2015]122号）。

(2) 该项目已取得滁州市环境保护局出具的《关于〈安徽金禾实业股份有限公司年产 1500 吨三氯蔗糖项目环境影响报告书〉的批复》（滁环[2015]650号）。

(3) 该项目已取得滁州市安全生产监督管理局出具的《危险化学品建设项目安全条件审查意见书》(滁安监危化项目安条审字[2015]8号)。

(4) 该项目已取得滁州市发展和改革委员会出具的《关于安徽金禾实业股份有限公司年产 1500 吨三氯蔗糖项目节能评估报告书的批复》(滁发改审批[2015]64号)。

(5) 2016 年 10 月 18 日, 公司与来安县国土资源和房产管理局签订了《国有建设用地使用权出让合同》(合同编号: 341122 出让 2016 年 086 号), 国有土地使用证正在办理, 本次募投项目土地使用不存在重大法律障碍。

三、 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

本次募集资金投资符合国家产业政策, 投资项目实施后, 将丰富公司现有产品结构, 延伸产业链条, 提升公司市场空间和盈利能力, 更好地满足下游客户需求, 进一步巩固公司行业龙头地位, 增强市场话语权。

因此, 本次发行将帮助公司提高抵御市场风险的能力, 提升公司市场竞争力, 有利于形成企业内部产业聚集、强化产业关联, 创造可观的经济效益。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后, 公司的总资产与净资产均将增加, 有利于公司进一步优化资本结构、降低财务费用。随着募集资金投资项目的建成,

公司盈利能力将进一步得到提高，市场地位进一步巩固。但由于募集资金投资项目需要一定的建设期，短期内公司净资产收益率将会受到一定影响，但从中长期来看，随着项目陆续产生效益，公司收入和利润水平将逐步上升，公司的盈利能力及盈利稳定性将不断增强。

综上所述，本次发行募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及行业发展趋势，具有良好的经济效益；对增强公司核心竞争力、降低财务风险具有重要的意义。本次募投项目的实施有利于进一步增强公司综合实力，提升公司行业地位，保障公司可持续发展，符合全体股东的利益。