

宝鼎重工股份有限公司董事会

关于非公开发行募集资金使用的可行性分析报告

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行拟募集资金总额不超过 100,000 万元，扣除发行费用后用于建设复榆（张家港）新材料科技有限公司年产 5,000 吨催化剂项目及补充公司流动资金。

序号	项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金额
1	复榆（张家港）新材料科技有限公司年产 5,000 吨催化剂项目	13,555	13,555
2	补充流动资金	86,445	86,445
	合计	100,000	100,000

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司以自筹资金解决。

二、本次募集资金投向情况分析

（一）本次募集资金将有利于公司巩固传统业务、拓展新兴业务

为稳定发展传统业务，公司一方面抓住船舶配套产业恢复性增长的机遇，充分利用自身优势，积极创新销售模式，加强销售力度，依托公司在船舶动力配件市场的先发优势，进一步发展新客户；另一方面积极拓展主营业务产品种类，布局海工产品。

同时，为发掘新的盈利增长点，公司积极拓展新兴产业，推进产业的转型升级。公司通过收购上海复榆，布局新材料研究及应用领域，拓展在新材料、化工及环保技术领域的研发、生产和销售，推进产品结构的优化和产业的转型升级。

通过此次非公开发行募集资金，为公司巩固传统业务和发展新兴产业的战略目标提供资金支持，提升公司发展空间，提高盈利能力。

（二）本次募集资金投向具体情况

1、复榆（张家港）新材料科技有限公司年产 5,000 吨催化剂项目

（1）项目建设的基本情况

本项目由复榆张家港建设实施，项目建设地点为张家港市保税区（金港镇）扬子江国际化学工业园区内。

项目建成后将形成年产 5,000 吨催化剂的生产能力，其中：MTP 催化剂粉体 3,000 吨/年，MTP 催化剂 1,000 吨/年和纳米多孔硅分子筛催化剂 1,000 吨/年。

项目总投资：14,090.32 万元，其中建设投资 13,554.79 万元。项目建设投资 13,554.79 万元拟全部通过本次非公开发行募集资金解决。具体构成如下：

序号	费用名称	估算金额（万元）
一	建设投资	13,554.79
1	工程费用	11,136.10
2	固定资产其他费用	1,319.63
3	无形资产	0
4	递延资产费用	95
5	预备费	1,004.06
二	建设期利息	315.86
三	流动资金	732.22
	其中：铺底流动资金	219.67
	项目总投资合计	14,602.87
	项目报批总投资合计	14,090.32
	抵扣增值税	495.09

项目预计 2015 年 8 月开工建设，2016 年 5 月投料试车。

（2）项目建设背景

催化剂是一种通过降低或提升化学反应活化能，提高或降低反应速度，但本身的质量和化学性质不发生变化的物质。催化剂在现代化学工业中占有极其重要的地位，据统计，约 80%-85%的化工生产过程需使用催化剂。

MTP 催化剂是甲醇制丙烯工艺(Methanol To Propylene, MTP)的核心原料。一方面，丙烯等低碳烯烃（碳链较短的烯烃）是重要的基础化工原料，其来源主要是通过石油的催化裂化、裂解制取。但我国石油资源较为短缺，依靠石油来制取烯烃的方式不具有可持续性。因此，发展非石油路线通过甲醇制取丙烯符合我国石化产业的发展方向。另一方面，目前我国煤化工行业过度发展，导致甲醇产品大量过剩，同时由于煤转化而来的甲醇，相比天然气合成的甲醇，产品中杂质较多，产品质量不能满足市场要求，这就要求煤化工企业需要继续延伸甲醇产业

链，发展其下游产品，甲醇制丙烯就是其重要的发展方向之一。甲醇制丙烯的工程技术国内完全可以实现，而其反应的关键——MTP 催化剂，目前国内产品供不应求。

纳米多孔硅分子筛催化剂主要用于霍尼韦尔 Oleflex 石油催化裂化制汽油装置。目前我国仅能制备用于普通吸附剂的简单分子筛，而用于石油催化裂化、空气分离、有机废气脱除等高新技术领域的分子筛催化剂大多依赖进口，随着催化剂国产化水平的不断提高，虽然对外依赖度有所降低，但高性能的精细催化剂仍以进口为主导，严重制约了相关产业的发展。随着我国石油催化裂化等领域对产品质量的要求越来越高，纳米级多孔硅分子筛催化剂需求将越来越大，市场前景良好。

上海复榆通过多年技术创新，已经掌握了 MTP 催化剂及纳米多孔硅分子筛催化剂生产工艺，并形成了产品生产、销售与提供技术服务、技术咨询、技术转让、技术开发相结合的运营模式，即通过委托加工生产相关产品对外销售，为化工企业提供原料和产品的同时，配套技术服务，提供整体解决方案。但由于上海复榆目前产能受限，导致无法按客户要求提供产品，无法满足下游市场需求，公司的技术优势难以充分发挥，严重影响公司的市场占有率。因此，公司急需新建生产线以满足市场需求，快速占领市场，保持行业领先地位，提高核心竞争力和盈利能力。

（3）经济效益评价

经测算，本项目全部投资财务内部收益率 31.29%，静态投资回收期 4.18 年

（税后，含建设期1年），本项目实施后，将产生良好的经济效益。

（4）项目备案情况

该项目于2014年8月11日取得苏州市发改委《关于复榆（张家港）新材料科技有限公司新建年产5000吨催化剂项目的备案通知书》（苏发改中心【2014】237号）。

（5）项目环评情况

该项目于2014年11月21日取得苏州市环境保护局出具的《关于对复榆（张家港）新材料科技有限公司新建年产5000吨催化剂项目环境影响报告书的审批意见》（苏环建【2014】249号），同意建设。

（6）项目土地情况

项目建设所需土地已于2015年6月1日取得张家港市人民政府颁发的土地使用权证（张国用字（2015）第0380015号），土地用途：工业用地；使用权面积：20,555M²。

2、补充流动资金

（1）公司传统业务的流动资金需求

面对船舶配套产业恢复性增长机会，公司将继续立足传统业务，力争传统业务快速增长。2014年度，公司全年在手订单量同比大幅增加，全年营业总收入达到32,443.19万元，同比增长49.96%。公司拟通过非公开发行股票补充流动资金，

为公司主营业务的稳定发展提供资金支持，进一步巩固公司在船舶装备配件领域的传统优势，拓展海工装备产品种类，加快海工产品市场布局速度。

(2) 公司战略转型、业务整合、产品运营与推广以及新技术研发，均需要流动资金的支持

公司收购上海复榆后，将致力于新材料、新能源、化工及环保技术内的技术开发和技术服务，同时进行相关领域的化工原料及产品的研发、设计与销售。

公司将利用上海复榆在工业合成高硅疏水 ZSM-5 分子筛及高端 SAPO 分子筛领域的技术优势，根据市场需求适时新建、扩建产能，提高市场推广力度，加快无粘结剂疏水二氧化硅分子筛吸附剂、ZSM-5 高硅型分子筛以及醋酸脱碘吸附剂、甲醇脱水制丙烯催化剂、乙醇脱水制乙烯催化剂、SAPO 系列分子筛粉等高新技术的产品的生产与销售。

同时，公司将加大研发投入，将现有技术向下游应用领域延伸，进一步拓展 ZSM-5 分子筛、SAPO 分子筛的应用领域，满足石油化工、精细化工、气体分离、医药、环保、炼油、新能源以及国防装备等众多领域的市场需求，并开拓欧美、韩国、俄罗斯、印度等国的市场。

为顺利实施上述业务，实现公司战略转型，需要大量资金支持。因此，本次通过非公开发行股票募集资金用以补充公司流动资金，有利于满足公司未来业务发展需要，提升公司整体盈利能力和竞争实力。

(3) 偿还银行贷款，优化资产结构，改善财务结构

为满足公司推进转型升级战略过程中的融资需求，保证充足流动资金，公司第二届董事会第十七次会议审议通过了《关于向银行申请授信的议案》，拟向银行申请本金余额不超过 5 亿元的授信额度，期限一年。

公司拟通过非公开发行股票募集资金偿还部分银行借款，降低偿债风险和利息负担，优化公司资本结构。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营业务的影响

针对船舶市场的复杂形势，公司坚持实施“稳定发展传统业务、积极拓展新兴产业”的战略规划，寻求新的业绩增长点，不断增强公司持续盈利能力。此次非公开发行将有利于公司实施战略规划，为公司战略转型提供资金保障，提高公司经营业绩，实现股东利益最大化。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的资产规模、业务范围、资金实力、抗风险能力将得到显著提高，公司发展前景更加广阔，总体现金流状况将得到进一步优化，同时财务费用将得到控制，为公司后续发展提供强有力保障，盈利能力也将得以加强。

宝鼎重工股份有限公司

董事会

2015 年 6 月 18 日