

方大集团股份有限公司
非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性报告

一、本次募集资金的使用计划

本次发行股票募集资金总额不超过 100,800 万元，扣除发行费用后全部投资如下项目：

	项目名称	项目总投资 (万元)	拟投入募集资金 (万元)
1	江西省南昌市新建县 38MWp 分布式光伏发电项目	32,000	32,000
2	江西省萍乡市芦溪县 38MWp 分布式光伏发电项目	32,000	32,000
3	江西省萍乡市湘东区 20MWp 分布式光伏发电项目	16,800	16,800
4	偿还银行贷款项目	20,000	20,000
	合计	100,800	100,800

本公司董事会可根据股东大会的授权，按照本次发行的实际募集资金净额以及项目的实际需求对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决，募集资金到位后，公司将通过增资或借款的方式，由项目实施主体负责实施。

为把握市场机遇，尽快完成募集资金投资项目，在本次募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后，再以募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金。

二、本次募集资金投资项目的必要性和前景

（一）光伏发电是我国重要的战略性新兴产业

光伏发电是我国重要的战略性新兴产业，光伏发电对优化能源结构、保障能源安全、改善生态环境、转变城乡用能方式等方面具有重大战略意义。在全面竞争的全球化时代，各国为了掌握未来低碳时代的话语权，提升本国竞争力，纷纷提出本国的新能源战略。世界各国新能源战略的推出，顺应时代发展需求，使新

能源成为时代新趋势。作为高能耗的发展中大国，中国环境问题日益突出，中国实施新能源战略是必然趋势。2010年，《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》颁布，将核能、太阳能、风能、生物质能等新能源产业发展作为重点发展方向。

（二）政府对光伏发电政策给予了大力支持

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》明确提出坚持把建设资源节约型、环境友好型社会作为加快转变经济发展方式的重要着力点，深入贯彻节约资源和保护环境基本国策，节约能源，降低温室气体排放强度，发展循环经济，推广低碳技术，积极应对全球气候变化，促进经济社会发展与人口资源环境相协调，走可持续发展之路。

2013年7月4日，《国务院关于促进光伏产业健康发展的若干意见》提出为进一步规范和促进光伏产业持续健康的发展，制定2013-2015年年均新增光伏发电装机容量10GW左右、到2015年光伏总装机容量达到35GW以上的发展目标。2013年7月18日，国家发改委发布《分布式发电管理暂行办法》（发改能源[2013]1381号）豁免了分布式发电项目发电业务许可，鼓励企业、专业化能源服务公司和包括个人在内的各类电力用户投资建设并经营分布式发电项目。对于分布式发电，电网企业应根据其接入方式、电量使用范围，提供高效的并网服务等。2013年8月26日，国家发改委发布《关于发挥价格杠杆作用促进光伏产业健康发展的通知》，规定根据各地太阳能资源条件和建设成本，将全国分为三类太阳能资源区，相应制定光伏电站标杆上网电价。I类资源区标杆上网电价为每度0.90元，II类资源区标杆上网电价为每度0.95元，III类资源区标杆上网电价为每度1.0元。根据国家发展改革委、国家能源局全国“十三五”能源规划工作会议，预计到2020年光伏发电装机达到100GW以上。光伏发电业务前景广阔，市场增量空间较大。

（三）光伏产业的快速发展为光伏发电奠定基础

近年来，我国光伏产业快速发展，光伏电池制造产业规模迅速扩大，市场占有率位居世界前列，光伏电池制造达到世界先进水平，多晶硅冶炼技术日趋成熟，形成了包括硅材料及硅片、光伏电池及组件、逆变器及控制设备的完整制造产业

体系，光伏发电国内应用市场逐步扩大，发电成本显著降低，市场竞争力明显提高。

（四）进军光伏发电产业是公司的战略发展方向

公司在光伏发电领域的技术积累以及工程管理经验积累为公司投资建设光伏电站提供了坚实的基础。公司是一家国内领先的光电幕墙工程企业，具备丰富的工程管理经验，并在光伏幕墙技术方面具备较大的领先优势，早在 2003 年即已将光伏幕墙技术应用于方大大厦，近年来，公司将具备发电功能的光伏幕墙建筑节能新建和改造作为重点发展领域之一，2013 年公司的太阳能光伏幕墙系统在南京江苏银行大厦得到成功应用。公司秉承“科技为本，创新为源”的经营理念，坚持走科技创新发展道路，具有较强的技术研发能力，并早在 1998 年成立了企业博士后工作站。

基于公司工程管理以及在光伏幕墙技术等方面的积累，以及新能源产业良好的政策环境与市场前景，公司将新能源产业作为重要的业务发展战略方向，并在深圳市前海深港合作区设立了深圳市方大新能源有限公司，专注于发展太阳能光伏应用、光伏建筑一体化和 LED 产业等新能源节能技术。2014 年 8 月，方大新能源与与中国领先的光伏电站设计与 EPC 工程公司信息产业电子第十一设计研究院科技工程股份有限公司（简称：“十一科技”）签署了新能源光伏项目合作框架协议，十一科技将向公司提供光伏电站建设的项目资源，并为公司提供光伏电站全面的技术、设计、总承包服务。2014 年 11 月，方大新能源与萍乡市人民政府签署了投资建设太阳能光伏分布式发电项目的合作协议，拟在江西省萍乡市投资、建设、经营总容量 500MW 的太阳能光伏分布式发电项目。

（五）公司目前资产负债率偏高，且未来的资本性投入较大

随着公司业务规模的扩大，公司对资金的需求也在不断增加，公司主要通过银行借款等负债经营方式进行弥补，公司资产负债率较高，财务费用负担较重。2011 年末、2012 年末、2013 年末及 2014 年三季度末，公司的短期借款期末余额分别为 3.87 亿元、1.82 亿元、3.69 亿元和 10.30 亿元，资产负债率分别为 46.75%、50.24%、53.22% 和 63.92%，总体呈快速增长趋势。根据公司的发展战略，未来公司将持续加大对光伏发电业务的投入，公司预计将在 2015 年度投资不超过 43

亿元用于建设不超过 500MWp 的光伏发电站，从而可能进一步提高公司的负债率。公司有必要进行股权融资，满足公司的资本性投入需求，并改善公司的财务状况。

三、本次募集资金投资项目的基本情况及前景

(一) 募集资金投资项目概况

本次募集资金投资的光伏发电项目均处于江西省，江西省光伏产业发达，具备发展光伏电站的良好条件。从全国太阳能资源空间分布来看，项目所在地区属于三类地区，适合建设光伏项目。江西省政府对光伏发电产业也给予了一系列政策支持，鼓励当地光伏发电产业的发展。2014 年 4 月，江西省人民政府办公厅发布《关于印发加快推进全省光伏发电应用工作方案的通知》（赣府厅字[2014]56 号），提出 2017 年全省光伏发电装机容量要达到 1.8G 瓦以上。2014 年 8 月，江西省人民政府发布《关于促进经济平稳增长若干措施的通知》赣府发[2014]26 号规定，对在江西建成投产并通过验收的光伏发电项目在享受国家度电补贴的基础上，再增加每度 0.2 元的省级财政补贴，补贴期为 20 年。

1、江西省南昌市新建县 38MWp 分布式光伏发电项目

本公司全资子公司方大新能源拟在江西省南昌市新建县建设分布式太阳能光伏发电系统，总装机容量为 38MWp，总投资额为 32,000 万元，该项目将由方大新能源在当地设立的全资子公司南昌市新建方大新能源有限公司实施。新建县是江西省南昌市下辖的一个县，位于江西省中部偏北，南昌市西北部。

2、江西省萍乡市芦溪县 38MWp 分布式光伏发电项目

本公司全资子公司方大新能源拟在江西省芦溪县建设分布式太阳能光伏发电系统，总装机容量为 38MWp，总投资额为 32,000 万元，该项目将由方大新能源在当地设立的全资子公司萍乡市方大芦新新能源有限公司实施。萍乡市位于江西省西部，毗邻湖南省。东与宜春、南与吉安相邻，西与湖南醴陵、北与湖南浏阳接壤，是江西对外开放的西大门，芦溪县位于萍乡市东部。

3、江西省萍乡市湘东区 20MWp 分布式光伏发电项目

本公司全资子公司方大新能源拟江西省萍乡市湘东区建设分布式太阳能光伏发电系统，总装机容量为 20MWp，总投资额为 16,800 万元，该项目将由方大新能源在当地设立的全资子公司萍乡市湘东方大新能源有限公司实施。湘东区位于萍乡市西部。

（二）项目经济效益分析

根据测算，本次募集资金投资项目经济效益指标良好。预计本项目收益率指标如下：

	项目名称	预计内部收益率（税后）
1	江西省南昌市新建县 38MWp 分布式光伏发电项目	10.51%
2	江西省萍乡市芦溪县 38MWp 分布式光伏发电项目	9.10%
3	江西省萍乡市湘东区 20MWp 分布式光伏发电项目	9.12%

（三）投资项目的备案及环评情况

本次募集资金投资项目涉及的备案、土地、环保等有关报批事项正在办理之中。

（四）偿还银行贷款项目

为优化财务结构、节省财务成本、降低财务风险，本公司拟将本次发行募集资金中的 20,000 万元用于偿还公司银行贷款，进一步优化公司财务结构，减少财务费用，提高公司盈利水平和抗风险能力。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

本次发行募集资金主要用于投资建设光伏电站以及改善公司财务结构。光伏发电业务是公司的战略发展方向之一，本次募集资金的运用符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向，且具有良好的市场发展前景和经济效益，对促进公司新能源产业的长远可持续发展具有重要意义。本次发行完成后，公司的资产规模将大大提高，同时，光伏发电业务也将得到快速发展，从而对公司的经营管理提出了更高的要求。公司将不断提升经营管理水平，并加强人才队伍建设，以适应经营规模的提升以及业务发展的要求。

本次发行完成后，公司的净资产将大幅增加，资产负债率大幅下降，有助于改善公司的财务状况，提升公司抗风险能力。且随着募集资金使用效益的实现，预计公司总资产和净资产规模将进一步提升，抗风险能力进一步增强。

方大集团股份有限公司

董事会

2014年12月25日