

滨化集团股份有限公司向特定对象发行 A 股股票 募集资金使用可行性分析报告（修订稿）

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额预计不超过200,000.00万元（含200,000.00万元），扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	项目投资总额	拟使用募集资金
1	24/74.2 万吨/年环氧丙烷/甲基叔丁基醚（PO/MTBE）项目	滨华新材料	250,052.71	140,000.00
2	新能源化学品 10 万吨/年甲胺装置项目	滨华新材料	28,894.60	20,000.00
3	补充流动资金	滨化股份	40,000.00	40,000.00
合计			318,947.31	200,000.00

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投资额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各项目的具体募集资金投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹解决。

为推进公司发展战略落地，保障募集资金投资项目正常开展实施，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，并在募集资金到位之后予以置换。

二、募集资金投资项目的可行性分析

（一）24/74.2 万吨/年环氧丙烷/甲基叔丁基醚（PO/MTBE）项目

1、项目基本情况

本项目在滨州北海经济开发区临港化工产业园内，位于滨华新材料有限公司厂区现有预留地，总投资250,052.71万元，拟建设具有年产24万吨环氧丙烷、74.2万吨/年甲基

叔丁基醚的生产基地。

2、项目必要性

(1) 有利于进一步扩大公司核心产品产能，提高公司市场占有率

环氧丙烷作为重要的化工原料，可用于生产聚醚多元醇，进而生产聚氨酯，也可生产用途广泛的丙二醇及非离子型表面活性剂、油田破乳剂、阻燃剂、农药乳化剂等，被广泛应用于家具、汽车、建筑和工业绝热等领域。

目前公司环氧丙烷产能达27万吨，本次拟新建年产24万吨环氧丙烷项目，上述项目投产后可进一步提升公司核心产品产能，提高公司市场占有率。

(2) 有利于公司进一步优化产品结构，充分利用现有公用辅助设施及原材料，延长公司产业链，提升公司的整体盈利水平及抗风险能力

本项目拟采用泰国Indorama公司丙烯与异丁烷共氧化法生产环氧丙烷联产甲基叔丁基醚的工艺技术。经过持续的技术改进，该工艺技术在能耗物耗、三废排放等各项指标不断改善，代表当今环氧丙烷生产技术的国际先进水平。上述工艺可充分利用公司现有公用辅助设施及原材料，有效的进一步消化公司丙烷脱氢装置所生产的丙烯，实现综合循环利用。

同时，甲基叔丁基醚（MTBE）作为优良的高辛烷值汽油添加剂和抗爆剂，用于成品汽油生产原料，市场需求量较大，可以进一步优化公司产品结构，延长公司产业链，提升公司的整体盈利水平及抗风险能力。

3、项目可行性

(1) 符合国家产业政策

本项目符合《产业结构调整指导目录（2019年本）》中，鼓励类第十一项“石化化工”，第4条“4、10万吨/年及以上离子交换法双酚A、15万吨/年及以上直接氧化法环氧丙烷、20万吨/年及以上共氧化法环氧丙烷、万吨级己二腈生产装置，万吨级脂肪族异氰酸酯生产技术开发与应用”，属于国家产业政策鼓励发展项目类。

本次募投项目的建设符合国家的产业政策。

(2) 区位优势明显，可充分发挥鲁北环渤海湾高端石化产业集群优势

2018年2月13日，山东省政府印发《山东省新旧动能转换重大工程实施规划》（鲁政发〔2018〕7号文），明确规划建设“鲁北环渤海湾高端石化产业基地”。滨州临港化工产业园区作为其重要组成部分之一，重点布局轻烃一体化、大型炼化一体化项目，生产烯烃、芳烃等有机原料，并拓展下游的化工新材料和精细化工，重点引进化工新材料、精细化工等高技术含量、高附加值的下游项目，拓展产业链广度和深度，与炼油、芳烃和乙烯项目实现一体化发展，打造大型炼化/气化一体化基地。

本次募投项目实施地点在滨州北海经济开发区临港化工产业园内，一方面可依托公司新建公辅设施，配套公用工程设施齐全，原料供应有保障；另一方面，园区交通发达，运输存储成本低，可充分发挥产业集群效应。

(3) 国内汽油品质的不断升级，助力甲基叔丁基醚（MTBE）的需求增长

随着我国汽油品质的不断升级，甲基叔丁基醚（MTBE）作为优质的成品汽油生产原料，其国内市场需求量将持续增长。由于国内环保压力影响，越来越多的油性涂料企业开始转向生产水性涂料，水性涂料的扩能增速或将持续，这将进一步加大国内市场甲基丙烯酸甲酯（MMA）的需求。而作为甲基叔丁基醚（MTBE）下游产品市场，甲基丙烯酸甲酯（MMA）需求量的提高一定程度上将促进甲基叔丁基醚（MTBE）市场的发展。

(4) 梯次的人才队伍建设、丰富的生产销售经验为项目实施提供支撑

公司拥有一批熟练掌握生产技术、操作技能的一线员工队伍和熟悉市场的专业营销队伍；公司在不断的技术改造过程中，通过自行开发、安装、调试、运行，锻炼了一大批技术和项目管理人员。公司拥有熟悉行业生产经营特点的高级管理人员和掌握先进技术并运用于生产实践的核心技术人员，形成了公司特有的人才梯队，为项目实施奠定了坚实基础。

4、项目投资概算

项目总投资金额为 250,052.71 万元，其中工程费用为 187,600.00 万元，工程建设其他费用 38,800.00 万元，预备费 7,000.00 万元，建设期投资贷款利息 7,852.71 万元，流动资金 8,800.00 万元，其中铺底流动资金为 2,640.00 万元。

5、项目审批情况

本次募投项目“24/74.2万吨/年环氧丙烷/甲基叔丁基醚（PO/MTBE）项目”为“碳三碳四综合利用项目（二期）”的一个子项目。

（1）项目备案情况

截至预案公告日，本募投项目已在山东省投资项目在线审批监管平台完成备案，项目代码：2018-371600-26-03-067422。

（2）环保审批情况

截至预案公告日，本募投项目已取得滨州市行政审批服务局北海经济开发区分局出具的《关于山东滨华新材料有限公司碳三碳四综合利用项目（二期）环境影响报告书的批复》（滨北海审批〔2022〕3号）。

6、项目实施主体

本项目的实施主体为公司全资子公司山东滨华新材料有限公司。

7、项目建设周期

本项目建设周期为24个月。

8、项目预期效益

经测算，本项目税后内部收益率为18.11%，回收期预计为6.96年。

（二）新能源化学品 10 万吨/年甲胺装置项目

1、项目基本情况

本项目在滨州北海经济开发区临港化工产业园内，位于滨华新材料有限公司厂区现

有预留地，总投资28,894.60万元，拟建设具有年产10万吨/年甲胺装置项目的生产基地。

2、项目必要性

公司计划积极拓展下游的化工新材料、新能源、精细化工领域，重点引进化工新材料、精细化工等高技术含量、高附加值的下游项目，拓展产业链广度和深度，打造大型炼化/气化一体化基地。

甲胺是公司拟投资的N-甲基吡咯烷酮（NMP）等下游工艺生产中不可或缺的原料，通过本项目的建设，将补充公司上游短板，降低公司原料成本，从而形成公司资源的综合利用，节能减排，提高公司的经济效益。

3、项目可行性

（1）消耗公司现有产业副产品，实现公司资源综合利用

本募投项目中拟采用甲醇和液氨作原料经气相催化反应生产甲胺。在该生产工艺技术中，液氨由企业内部装置提供，甲醇可向园区周边企业进行采购，原料供应充足，通过本项目的建设，将形成公司资源的综合利用，实现节能减排的效果。

（2）新能源汽车产业快速发展提供稳定的市场需求

近年来，我国新能源产业进程不断加速，对基础化学材料的需求保持旺盛。NMP作为锂电池最常用的正极粘结剂（PVDF）的配套溶剂，受益于新能源汽车行业的迅猛发展导致价格不断走高。甲胺，作为N-甲基吡咯烷酮（NMP）生产不可或缺的原料，新能源市场的持续发展为后续公司甲胺产品提供了稳定的市场需求。

4、项目投资概算

项目总投资金额为28,894.60万元，其中工程费用为20,526.19万元，其他固定资产费用3,206.56万元，预备费1,447.77万元，建设期投资贷款利息887.54万元，铺底流动资金为2,429.86万元，其他费用396.68万元。

5、项目审批情况

（1）项目备案情况

截至预案公告日，本募投项目已在山东省投资项目在线审批监管平台完成备案，项目代码：2202-371600-04-01-792860。

（2）环保审批情况

截至预案公告日，本募投项目已取得滨州市行政审批服务局北海经济开发区分局出具的《关于山东滨华新材料有限公司新能源化学品项目（10万吨/年甲胺装置）环境影响报告书的批复》（滨北海审批〔2022〕5号）。

6、项目实施主体

本项目的实施主体为公司全资子公司山东滨华新材料有限公司。

7、项目建设周期

本项目建设周期为24个月。

8、项目预期效益

经测算，本项目税后内部收益率为13.15%，回收期预计为8.43年。

（三）补充流动资金

基于公司业务快速发展的需要，本次拟使用募集资金40,000.00万元补充流动资金。本次使用部分募集资金补充流动资金，可以更好地满足公司生产、运营的日常资金周转需要，降低财务风险和经营风险，促进公司的经营发展，提升公司竞争力。

三、本次发行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

本次向特定对象发行股票募集资金用于推进公司重点项目建设，有利于公司发展战略的实施，可有效提高公司主营业务竞争力及巩固市场地位，提升公司经营业绩，进一步扩大市场份额，推动公司产业链条的进一步延伸，从而提升公司综合竞争力。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后公司的财务指标将更为稳健，净资产和营运资金将显著增加，流动

比率与速动比率将有所提高，资产负债率将有所下降，有利于增强公司的抗风险能力和可持续发展能力。由于募集资金投资项目从建成投产到产生效益需要一定时间，短期内公司净资产收益率及每股收益将有所下降，但募集资金投资项目投产后，随着项目效益的逐步显现，公司的规模和利润将实现增长，经营活动现金流入将逐步增加，净资产收益率及每股收益将有所提高，公司可持续发展能力得到增强。

四、结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场前景和经济效益，有利于增强公司的未来竞争力和持续经营能力。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。

滨化集团股份有限公司董事会

2023年2月24日