

证券代码：000401

证券简称：冀东水泥

公告编号：2020-029

唐山冀东水泥股份有限公司 公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

唐山冀东水泥股份有限公司（以下简称公司或冀东水泥）拟公开发行可转换公司债券（以下简称可转债），拟募集资金总额不超过人民币 28.2 亿元（含 28.2 亿元）。现将公司本次公开发行可转债募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

公司本次公开发行可转换公司债券（以下简称本次发行）的募集资金总额不超过 282,000.00 万元（含 282,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	10000t/d新型干法水泥熟料生产线产能置换及迁建项目	181,987.18	164,435.00
2	杨泉山矿附属设施建设项目	21,428.66	18,964.50
3	利用水泥窑协同处置项目		
3.1	阳泉水泥协同处置项目	6,938.24	3,260.92
3.2	磐石水泥协同处置技改项目	9,695.75	3,745.40
3.3	大同水泥协同处置项目	7,000.00	3,566.04
3.4	凤翔水泥协同处置项目	7,940.00	3,542.29
4	补充流动资金	84,485.85	84,485.85
	合计	319,475.68	282,000.00

本次发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于计划投入上述募集资金投资项目的募集资金总额，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式自筹资金解决。

若公司在本次发行的募集资金到位前,根据公司经营状况和发展规划,利用自筹资金对募集资金项目进行先行投入,则先行投入部分将在本次发行募集资金到位后以募集资金予以置换。

二、本次募集资金投资项目情况

(一) 10000t/d 新型干法水泥熟料生产线产能置换及迁建项目

1. 项目概况

为落实国家节能减排和发展循环经济的要求,满足地方区域规划和自身发展需要,公司全资子公司冀东水泥铜川有限公司(以下简称铜川公司)拟进行水泥熟料生产线搬迁和产能置换。

根据《陕西省工业和信息化厅关于调整冀东水泥铜川有限公司产能置换方案的函》(陕工信字[2019]664号),铜川公司拟淘汰两条 2000t/d 新型干法水泥熟料生产线、迁建 4000t/d 和 4500t/d 新型干法水泥熟料生产线各一条,在铜川市耀州区惠塬工业园建设一条 10000t/d 水泥熟料(危废)生产线及配套设施。

2. 项目背景及必要性

(1) 项目背景

铜川公司位于陕西省铜川市耀州区,是由国家“一五”计划期间成立的耀县水泥厂历经多次改革改制发展形成的现代化大型水泥企业,原拥有 2×2000t/d、1×4000t/d、1×4500t/d 共 4 条新型干法水泥生产线,是铜川市重点企业之一。

根据铜川市人民政府《关于药王山休闲养生旅游度假区总体规划的批复》(铜政函〔2012〕53号),铜川公司原生产厂区包括山上和山下均被划入药王山休闲养生旅游度假区。随着药王山总体规划的深入推进实施,2018年6月铜川市人民政府召开会议,明确要求铜川公司尽快启动生产厂区整体搬迁。

为响应国家政策和铜川市有关规划,根据陕西省工业和信息化厅关于调整冀东水泥铜川有限公司产能置换方案的函》(陕工信字[2019]664号)批复,铜川公司将淘汰、迁建水泥熟料产能共 12500t/d,在铜川市耀州区惠塬工业园建设一条 10000t/d 水泥熟料(危废)生产线及配套设施。

(2) 项目必要性

①落实国家对水泥工业发展的产业政策要求

水泥是国民经济建设的重要基础原材料,但是,受到发展阶段、发展理念和体制机制等多种因素的影响,水泥行业出现了产能过剩现象。2013年,国务院印发《关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》(国发[2013]41号),要求把化解产能严重过剩矛盾作为产业结构调整的重点。2017年,工业和信息化部印发《关于印发〈钢铁水泥玻璃行业产能置换实施办法〉的通知》(工信部原[2017]337号),明确要求新建水泥熟料项目必须实施减量或等量置换,位于非环境敏感地区的新建项目,每建设1吨产能须关停退出1.25吨产能。

本次铜川公司淘汰、迁建水泥熟料产能 12500t/d,置换建设一条产能 10000t/d 水泥熟料生产线,符合国家产业政策的减量置换要求。

②推动区域水泥工业实现高质量发展

我国经济正处在高速增长阶段向高质量发展阶段的转型期,提升行业技术水平、开展资源综合利用,是我国转变经济发展方式,走新型工业化道路,建设资源节约型和环境友好型社会的重要措施。

本项目通过二代水泥新工艺、新技术和新装备的大量应用,将实现各项污染物排放达到或优于国家现行排放标准,努力打造绿色生态工厂,实现企业发展与环境保护和谐发展的目标。本项目的建设将有力推动陕西省水泥工业实现更高水平的转型升级、走高质量发展的道路,使铜川走在全省乃至全国水泥行业的前列。

③满足公司自身发展需求

实施本项目前，铜川公司原有生产线已存在着技术相对落后、设备老化的问题，导致故障率高和生产成本偏高。

随着陕西省“十三五”重点计划项目的相继实施，对水泥的需求增加，水泥市场行情向好，铜川公司原有相对陈旧的水泥生产线已无法满足市场需要，实施本项目有利于铜川公司抓住这一机遇，加快企业自身发展，具备较好的经济效益与社会效益。

3. 项目可行性

（1）政策可行性

本项目符合《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（国发〔2013〕41号）、《工业和信息化部关于印发钢铁水泥玻璃行业产能置换实施办法的通知》等相关政策的精神，符合国务院《打赢蓝天保卫战三年行动计划》提出的“提高能源利用效率”等指导框架，同时也符合陕西省的工业发展规划的政策导向。本项目已取得陕西省工业和信息化厅出具的陕工信函〔2019〕664号产能置换批复，具备政策可行性。

（2）市场可行性

随着陕西省“十三五”重点计划项目的相继实施和关中平原城市群相关基础设施的加快建设，区域市场对优质水泥的需求较为旺盛。本项目拥有丰富的配套石灰石原料资源，交通运输便利，总体建设条件较为优越，应用新技术的产品市场竞争力较强，拥有良好的市场前景。

（3）技术可行性

本项目置换建设一条10000t/d水泥熟料生产线，集成应用了行业内的先进技术和工艺装备，满足二代新型干法水泥生产线验收规程的主要技术指标要求，熟料热耗及水泥综合电耗等各项技术经济指标达到业内先进水平。

公司经过数十年专业技术和经验积累，已培养了一批优秀的研发和技术团队，拥有丰富的水泥行业从业经验，并且已就本项目开展了充分的前期研究论证工作，项目具备技术可行性。

4. 项目投资计划

本项目总投资额为 181,987.18 万元，拟投入募集资金金额为 164,435.00 万元，募集资金拟使用如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额
1	建筑工程	57,130.76
2	设备购置	66,577.49
3	安装工程	16,008.89
4	其他费用	24,717.86
	合计	164,435.00

5. 项目效益分析

本项目的建设周期为 12 个月，项目效益预测情况如下：

科目	数据
年均营业收入	95,580.00 万元
年均净利润	17,972.60 万元
投资回收期（税后）	7.01 年
内部收益率（税后）	15.29%

6. 项目批复文件

本项目已取得铜川市发展和改革委员会出具的备案文件（项目代码 2019-610204-30-03-017574）、陕西省生态环境厅出具的陕环评[2019]66 号环评批复和陕西省工业和信息化厅出具的陕工信函[2019]664 号产能置换批复。

（二）杨泉山矿附属设施建设项目

1. 项目概况

为确保水泥熟料生产所需的石灰石原材料供给，铜川公司拟实施杨泉

山矿民采采坑恢复治理与开采及附属设施建设项目，建设内容包括民采采坑恢复治理、边坡、渣方整理等；开采杨泉山矿山并建设附属设施，包括削顶、道路、破碎运输、生产生活用水等。

本项目实施主体为公司全资子公司铜川公司，已取得《采矿许可证》，证载年开采石灰石原矿规模达 1,100 吨。

2. 项目背景及必要性

（1）项目背景

宝鉴山和杨泉山是铜川公司周边的两座石灰岩矿山，为铜川公司水泥熟料生产提供石灰石原料。为了提高生产效率，减少项目前期投资，公司目前仅对宝鉴山石灰岩资源进行开发利用。经过多年生产，宝鉴山石灰岩保有资源储量已逐渐减少，同时由于其矿区位于药王山景区边缘，结合铜川市的发展规划，该矿区已不具备扩能条件。

为了保证矿石进厂的数量及质量指标和熟料线正常生产，同时又要经济合理地充分利用矿产资源，实现在满足水泥原料配料要求的基础上，对不同品级的矿石实行均衡开采，提高回收率，铜川公司计划开发杨泉山石灰岩矿山，使用杨泉山优质的石灰岩矿资源搭配宝鉴山覆盖层大量粘土作为水泥熟料生产原料。

（2）项目必要性

1) 满足铜川公司生产需要

经过多年生产，宝鉴山石灰岩保有资源储量逐渐减少，同时宝鉴山矿区生产规模已不能满足铜川公司发展需求。由于宝鉴山矿区处于药王山景区边缘，根据铜川市人民政府《关于药王山休闲养生旅游度假区总体规划的批复》（铜政函〔2012〕53 号）的要求，该矿区已不具备扩能条件，铜川公司需要开发杨泉山矿区满足对石灰岩矿石的需求。

2) 解决现有配套矿山技术落后与设备老化的问题

宝鉴山矿区于 1959 年建设投产，属大型优质石灰岩矿，为铜川公司水泥生产线的自备矿山。由于建设年代久远，工艺相对落后，设备效率相对较低。本项目开发杨泉山矿山将采用自上而下台阶式采矿法，设计采用公路开拓运输与胶带机运输综合方案，具有运输成本低、经济效益好、生产安全、可靠性高等优点，有利于生产的均衡稳定。

3. 项目可行性

(1) 本项目具备良好的实施条件

本项目选址位于陕西省铜川市耀州区城关镇以东杨泉山一带，矿山距耀州区城关镇直距 8 公里，交通较为便利，符合土地利用规划和所在地区总体发展规划，原料资源丰富，场地适宜建厂，供水、供电条件优越，矿区构造简单，岩矿体内软弱夹层少，稳定性较好，矿床开采时工程地质条件简单，适合露天开采，是建设项目的较好地点。

(2) 本项目预期经济效益良好

杨泉山矿山为铜川公司熟料水泥生产线的配套石灰石矿山，矿山采出的矿石经过破碎加工后用于铜川公司水泥熟料生产线使用。随着我国大力开展基础设施建设以及陕西省区域重点建设项目加快推进，水泥及水泥用灰岩矿石需求将进一步增加，项目预期经济效益良好，具备可行性。

4. 项目投资计划

本项目总投资预计为 21,428.66 万元，其中拟使用募集资金 18,964.50 万元，募集资金拟使用如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额
1	建筑工程	4,505.40
2	设备与安装费用	10,273.04
3	其他费用	4,186.06
	合计	18,964.50

5. 项目效益分析

该项目的建设周期为 12 个月，项目效益预测情况如下：

科目	数据
年均营业收入	27,500.00 万元
年均净利润	5,011.15 万元
投资回收期（税后，含建设期）	6.01 年
内部收益率（税后）	27.76%

6. 项目批复文件

本项目已获得铜川市耀州区发展和改革局出具的备案文件（项目代码 2018-610204-10-03-014086）和铜川市生态环境局出具的铜环批复 [2019]341 号环评批复。

（三）利用水泥窑协同处置项目

1. 项目概况

（1）阳泉水泥协同处置项目

山西阳泉冀东水泥有限责任公司（简称阳泉水泥）拟利用现有水泥窑，建设具有 5 万吨/年处理能力的危险废物处置线。项目达产后，将会为阳泉市及周边地区客户处置固态危险废物、半固态危险废物和液态危险废物。

本项目实施主体阳泉水泥为公司控股子公司金隅冀东水泥（唐山）有限责任公司（简称金隅冀东公司）之全资子公司，项目建设将在阳泉水泥现厂区内实施。

（2）磐石水泥协同处置技改项目

冀东水泥磐石有限责任公司（简称磐石水泥）拟在原有水泥生产线的基础上建设窑尾人工上料系统、生料配料上料系统、固态及半固态危险废弃物预处理（SMP）系统、液态危险废物处理系统、工业污泥储坑及泵送系统，配套建设电气、水暖、环保等设施，同时将企业原有备件库拆迁重建。项目建成后水泥窑年可协同处置危险废物（固态、半固态（含污泥）、

液态) 15 万吨。

本项目实施主体磐石水泥为公司控股子公司金隅冀东公司之全资子公司，项目建设将在磐石水泥现厂区内实施。

(3) 大同水泥协同处置项目

山西大同冀东水泥有限责任公司(简称大同水泥)拟利用现有水泥窑，建设具有 10 万吨/年处理能力的危险废物处置线。项目达产后，将会为大同市及周边地区客户处置危险废物。

本项目实施主体大同水泥为公司控股子公司金隅冀东公司之全资子公司，项目建设将在大同水泥现厂区内实施。

(4) 凤翔水泥协同处置项目

冀东水泥凤翔有限责任公司(简称凤翔水泥)拟在原有水泥生产线的基础上建设水泥窑协同处置危险废物生产装置，主要建设内容包括危废贮存库、危废预处置楼、废液车间、窑尾投料装置、初期雨水收集池，以及其他辅助工程和环保工程。项目建成后处理规模达到 10 万吨/年。

本项目实施主体凤翔水泥为公司控股子公司金隅冀东公司之控股子公司，项目建设将在凤翔水泥现厂区内实施。

2. 项目背景

随着现代工业的发展和城市化进程的加快，工业生产过程中产生的固体废弃物和危险废物逐渐增多，对人类居住环境和健康的影响日益明显，已经成为困扰经济发展、社会进步的一大难题。

利用水泥窑的超高温来协同处置危险废弃物和固体废弃物的方式多年来被环保界所重视，国外发达国家经多年的实践证明该工艺安全、环保、经济，是最有效的处置途径之一。经过技术引进和多年研究开发，国内利用水泥窑协同处置废弃物的技术及装备已逐步完善成熟，并以其建设费用较低、选址便利等优势而受到国家政策支持，对于资源循环再利用、加强

环境保护和水泥工业可持续发展具有重要的现实意义。

3. 项目必要性及可行性

(1) 符合国家关于生活垃圾、危险废物处理和水泥产能利用的相关政策

2013 年 1 月，国务院印发了《循环经济发展战略及近期行动计划》，明确提出鼓励水泥窑协同资源化处理固体废弃物。此后，生态环境部、国家发展和改革委员会、工业和信息化部等多个部委均出台了多项产业政策，支持利用水泥窑协同处置危险废物和固体废弃物。《水泥工业“十三五”发展规划》指出，“十三五”是我国水泥行业转型升级，实现转折性发展的重要时段。巨大的废弃物处置需求，为水泥企业的环保转型带来机遇。此外，住建部还将利用水泥窑协同处置生活垃圾纳入市政基础设施建设“十三五”规划中，要求在条件具备的地区，开展水泥窑协同处理等试点示范。

公司本次利用水泥窑协同处置项目主要系利用水泥窑协同处置危险废物或固体废弃物，项目建设符合国家产业政策，有利发展城市循环经济、清理城市生活垃圾和危险废物处置和利用水泥产能。

(2) 冀东水泥自身发展的需要

冀东水泥属于水泥行业，属于国家政策限定的重污染企业，鉴于地方政府近年来不断加强环境保护措施，尤其是对重污染企业加大了整顿力度，相关企业面临了较大的迁址压力，企业的生存受到了一定的影响。冀东水泥一贯非常重视环境保护和节约能源工作，持续谋划环境保护节能减排技术改造项目，节能减排工作突出，创造了良好的环境效益和社会效益。本次募投项目的实施，系冀东水泥为适应当前环境保护新形势的需要，积极响应政策号召，解决项目所在城市及周边地区生活垃圾、危险废物污染问题，或进一步减少能源消耗。本次募投项目的建设将使得冀东水泥加快向

低碳型企业迈进的步伐，同时也将为冀东水泥带来一定的经济效益和社会效益，符合冀东水泥未来发展规划的需要。

(3) 利用水泥窑协同处置生活垃圾、危险废物是行之有效的方法

利用水泥窑处理危险废物和固体废弃物，相较于目前其他技术而言具有明显的优势。首先，危险废物中有害有机物可充分燃烧，即使是稳定的有机物如二噁英也能被完全分解；其次，水泥窑热容量大，工作状态稳定，处理量大，保证了处置过程受到外界环境影响较小；再次，水泥窑内的耐火砖、原料、窑皮及熟料均为碱性，可吸收二氧化硫等有害气体，相较于其他方而言，利用水泥窑处置危险废物对环境影响更小，并无需占用额外的土地。目前国内许多大型水泥企业已成功利用水泥窑处置生活垃圾和危险废物，运行效果良好。公司子公司红树林环保早在 2005 年就建成了处置危险废物的环保示范线，并取得了成功，实现了经济效益和环保效益的双赢，公司已积累了丰富的相关技术经验。因此，利用水泥生产企业的水泥窑处置危险废物符合技术发展趋势。

4. 项目投资计划

(1) 阳泉水泥协同处置项目

本项目总投资预计为 6,938.24 万元，其中拟使用募集资金 3,260.92 万元，募集资金拟使用如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额
1	建筑工程费用	1,098.37
2	设备购置费	1,387.00
3	安装工程费	469.78
4	其他费用	305.77
	合计	3,260.92

(2) 磐石水泥协同处置技改项目

本项目总投资预计为 9,695.75 万元，其中拟使用募集资金 3,745.40

万元，募集资金拟使用如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额
1	建筑工程费用	1,208.55
2	设备购置费	1,633.04
3	安装工程费	433.94
4	其他费用	469.88
	合计	3,745.40

(3) 大同水泥协同处置项目

本项目总投资预计为 7,000.00 万元，其中拟使用募集资金 3,566.04 万元，募集资金拟使用如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额
1	建筑工程费用	1,185.61
2	设备购置费	1,553.18
3	安装工程费	492.95
4	其他费用	334.31
	合计	3,566.04

(4) 凤翔水泥协同处置项目

本项目总投资预计为 7,940.00 万元，其中拟使用募集资金 3,542.29 万元，募集资金拟使用如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额
1	建筑工程费用	1,055.14
2	设备购置费	1,280.35
3	安装工程费	756.78
4	其他费用	450.03
	合计	3,542.29

5. 项目效益分析

(1) 阳泉水泥协同处置项目

该项目的工程规划实施周期约 10 个月，项目效益预测情况如下：

科目	数据
年均营业收入	8,590.91 万元
年均净利润	1,187.44 万元
投资回收期（税后）	5.97 年
内部收益率（税后）	18.49%

（2）磐石水泥协同处置技改项目

该项目的建设期约 8 个月，项目效益预测情况如下：

科目	数据
年均营业收入	8,012.50 万元
年均净利润	2,077.44 万元
投资回收期（税后）	5.88 年
内部收益率（税后）	19.93%

（3）大同水泥协同处置项目

该项目的工程规划实施周期约 10 个月，项目效益预测情况如下：

科目	数据
年均营业收入	7,646.03 万元
年均净利润	1,848.38 万元
投资回收期（税后）	4.59 年
内部收益率（税后）	25.91%

（4）凤翔水泥协同处置项目

该项目的工程规划实施周期约 9 个月，项目效益预测情况如下：

科目	数据
年均营业收入	7,455.45 万元
年均净利润	1,823.31 万元
投资回收期（税后）	5.78 年
内部收益率（税后）	20.55%

6. 项目批复文件

（1）阳泉水泥协同处置项目

本项目已获得阳泉市郊区发展和改革局出具的阳郊发改备案[2018]备案证和阳泉市生态环境局出具的阳环函[2019]119号环评批复。

（2）磐石水泥协同处置技改项目

本项目已获得磐石市工业和信息化局出具的磐工信[2018]50号备案文件和《关于冀东水泥磐石有限责任公司水泥窑协同处置固体废弃物技改工程项目备案准予变更的通知》，及磐石市环境保护局出具的磐环审字[2019]3号环评批复。

（3）大同水泥协同处置项目

本项目已获得大同市云冈区工业和信息化局出具的云工信发[2019]11号备案文件和大同市生态环境局出具的同环函（服务）[2019]75号环评批复。

（4）凤翔水泥协同处置项目

本项目已获得凤翔县发展和改革局备案文件（项目代码2018-610322-30-03-026620）和陕西省生态环境厅出具的陕环评批复[2019]44号环评批复。

（四）补充流动资金

随着公司经营规模的增大，所需的营运资金量也不断增加，适度补充流动资金有助于公司缓解营运资金压力，降低公司的财务风险，提高公司的抗风险能力。公司本次发行可转债后，拟使用募集资金84,485.85万元用于补充流动资金。本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际营运资金需求缺口以及公司未来战略发展，整体规模适当。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次公开发行对公司经营管理的影响

公司本次发行的募集资金投资项目围绕主营业务开展。本次募集资金投资项目建成后，公司落后水泥产能得到置换，附属矿山获得开发，利用水泥窑协同处置项目得到实施，符合国家相关产业政策，生产效率及能力显著提升，有利于公司提升利润率，增强公司竞争力和可持续发展能力。

（二）本次公开发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产和净资产规模将增加，中长期中有利于优化资本结构，增强公司抗风险能力。由于新建项目产生效益需要一定的过程和时间，因此，在公司总股本和净资产均有较大增长的情况下，每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降。但是，本次募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩有望得到显著提升。

四、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，公司本次公开发行可转换公司债券募集资金投向符合国家产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募投项目的实施，有望进一步壮大公司实力，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目是可行的。

特此公告。

唐山冀东水泥股份有限公司董事会

2020年3月19日