

股票代码：600727

股票简称：鲁北化工

编号：2024-029

山东鲁北化工股份有限公司

(山东省滨州市无棣县埕口镇)



2024 年度以简易程序向特定对象发行 A 股股票 募集资金使用可行性分析报告

二〇二四年七月

山东鲁北化工股份有限公司（以下简称“鲁北化工”、“公司”）拟以简易程序向特定对象发行 A 股股票，拟募集资金总额不超过 30,000.00 万元（含本数）。根据中国证券监督管理委员会《上市公司证券发行注册管理办法》等规定，公司就本次向特定对象发行 A 股股票募集资金运用的可行性进行分析，编制了《山东鲁北化工股份有限公司 2024 年度以简易程序向特定对象发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告》。

本报告中如无特别说明，相关用语具有与《山东鲁北化工股份有限公司 2024 年度以简易程序向特定对象发行 A 股股票预案》中的释义相同的含义。

一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过人民币 30,000.00 万元（含本数）。本次发行募集资金在扣除相关发行费用后拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目总投资	拟投入募集资金	实施主体
1	年产 6 万吨氯化法钛白粉扩建项目	71,900.00	30,000.00	祥海科技
	合计	71,900.00	30,000.00	-

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用）少于拟投入募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

若本次发行募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

二、本次募集资金使用的必要性与可行性分析

（一）项目基本情况

本项目由全资子公司祥海科技实施，实施地点为山东省滨州市鲁北化工产业

园，建设期为 19 个月。在现有 6 万吨/年氯化法钛白粉厂区内，依托现有的构筑物安装设备和配套的公辅设施，扩建 6 万吨/年氯化法金红石型钛白粉装置。同时配套新建年产 2 万吨电解盐酸制氯气装置，氯气产品全部自用。

（二）项目投资概算

本项目总投资为 71,900.00 万元，其中建设投资为 68,744.67 万元，铺底流动资金为 3,155.33 万元。具体投资明细如下：

序号	项目	投资金额（万元）	投资比例
一	建设投资	68,744.67	95.61%
1	建筑工程	22,946.60	31.91%
2	设备购置	35,090.00	48.80%
3	安装工程	3,509.00	4.88%
4	工程其他费用	4,078.57	5.67%
5	基本预备费	3,120.50	4.34%
二	铺底流动资金	3,155.33	4.39%
	合计	71,900.00	100.00%

（三）项目必要性分析

1、氯化法钛白粉生产工艺符合国家和地方产业政策

公司积极响应国家“3060 双碳目标”与“能耗双控”政策，推动绿色生产和循环经济发展。根据《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，本次扩建 6 万吨/年氯化法钛白粉项目不属于限制类、淘汰类产业，2 万吨电解盐酸制氯气项目采用“废盐酸制氯气等综合利用技术”，列入鼓励类管理。《工业重点领域能效标杆水平和基准水平（2023 年版）》规定拟建、在建钛白粉项目，应对照能效标杆水平建设实施，其中氯化法钛白粉项目单位产品能耗应达到 900 千克标准煤/吨。本项目预计达产后氯化法钛白粉单位产品能耗达到标杆水平，符合国家产业政策。

氯化法钛白粉工艺未列入《环境保护综合名录（2021 年版）》规定的“高污染、高环境风险”产品名录。同时，根据山东省人民政府办公厅发布的《关于加强“两高”项目管理的通知》（鲁政办字[2021]57 号）、《关于坚决遏制“两高”项目盲目发展促进能源资源高质量配置利用有关事项的通知》（鲁政办字[2022]9 号）等文件，本项目不在“两高”项目管理目录中，符合地方产业政策。

2、项目实施有利于我国钛白粉行业升级发展

我国实施的环保政策对硫酸法钛白粉进行严格控制，部分规模较小和不具备污染处理能力的钛白粉生产企业被迫关停，大型生产厂家开始向环境污染更少、产品质量更高的氯化法钛白粉生产工艺转型。根据中国涂料工业协会钛白粉行业分会统计，2023 年我国氯化法钛白粉总产量达到 61.80 万吨，较上年同期增加 24.88%，占国内钛白粉总产量的 14.64%，而全球氯化法钛白粉产量约占钛白粉总产量的 50%。我国钛白粉行业面临产能结构性过剩问题，低端硫酸法钛白粉产能过剩，同质化竞争严重，而高端氯化法钛白粉仍需依赖进口。本项目实施后，将扩大国内高端氯化法钛白粉的先进产能，进一步提升产能集中度，增强钛白粉产品的国际竞争力，实现行业转型升级。

3、项目实施有利于公司优化产品结构，提升市场竞争力

目前我国钛白粉行业生产工艺逐步向氯化法倾斜，产品呈现出专用型、高端化发展趋势。公司是国内少数同时具备硫酸法和氯化法钛白粉生产工艺的企业，2023 年钛白粉产量在国内排名第四。2023 年公司钛白粉产量 23.56 万吨，占全国钛白粉总产量的 5.58%，其中氯化法占公司钛白粉总产量的 16.51%，占全国氯化法钛白粉总产量的 6.29%。公司已拥有一条年产 6 万吨氯化法钛白粉生产线，仍无法满足市场对高端金红石型钛白粉的需求。本项目建成后，公司将拥有年产超 20 万吨硫酸法和年产 12 万吨氯化法钛白粉产能，氯化法产能进一步扩大，产品结构更加优化，市场地位和竞争优势将得到明显提升。

（四）项目可行性分析

1、高端氯化法钛白粉市场前景广阔

2023 年我国钛白粉市场表观需求量为 260.50 万吨，人均消费量仅 1.86 千克，约为发达国家人均水平的 55%，较发达国家仍有显著差距。目前，国内高端氯化法钛白粉长期处于相对短缺状态，大飞机、高级汽车、高铁列车、大型船舶等领域要求的高光泽、高耐候、高遮盖力、高分散性钛白粉主要依赖进口，高端氯化法钛白粉存在较大产品结构调整空间。根据中国涂料工业协会统计的数据，2021-2023 年，我国钛白粉产量分别为 379 万吨、392.50 万吨和 422.27 万吨，其中氯化法白粉产量分别为 37.60 万吨、49.50 万吨和 61.80 万吨，分别占比 9.92%、12.61%和 14.64%，而全球氯化法钛白粉产量约占钛白粉总产量的 50%，未来我

国氯化法钛白粉产量仍有较大上升空间。

2、公司氯化法钛白粉生产工艺成熟，具有足够的技术储备及生产经验

公司系同时掌握大型硫酸法和氯化法两种钛白粉生产工艺全流程的行业龙头，近年来在氯化法钛白粉生产线的引进、建设和生产过程中积累了大量的专利技术和产品储备，掌握和拥有关键生产技术并具有建设氯化法钛白粉生产项目经验和能力。祥海科技年产 6 万吨氯化法钛白粉生产线于 2022 年 4 月正式投产，目前产能正逐步释放中，2023 年产销率达到 98.05%。公司成功研究出利用钛白废酸为原料的氯化法钛白粉长周期生产技术，有效解决了当前氯化法钛白粉装置长周期生产所面临的技术难题，达到国际先进水平。公司成熟的生产工艺、丰富的生产经验和技術储备将保障本项目顺利实施。

3、公司深耕市场多年，熟知市场需求

公司作为国内领先的钛白粉生产企业，凭借自身的研发实力、产品质量和完善的服务体系，具备了较高的品牌知名度和行业影响力，其中“金海”品牌于 2019 年被认定为中国驰名商标。公司与全球知名涂料、塑料、造纸、油墨企业建立了良好的合作关系，业务拓展至韩国、印度、泰国、俄罗斯、阿联酋、巴基斯坦、土耳其、马来西亚、中东、非洲等 50 多个国家和地区。公司与国内外大型贸易商及终端客户建立了长期供货协议，并积极推进新兴潜在市场渠道铺垫和网络建设，开拓大型终端及区域性终端用户。公司优质稳定的客户资源和多元化的销售渠道，将为本次募投项目的顺利实施奠定坚实的市场基础。

4、公司拥有丰富的管理经验

项目实施主体祥海科技自 2013 年起深耕钛白粉行业，经营管理团队具有长期的从业经历和丰富的行业经验，并培养了一批业务精通、能力突出、经验丰富的业务骨干。祥海科技具备完善的企业内部管理制度及流程体系，在采购端，通过借助平台优势，对生产所需钛精矿等原材料采取长单协定+现货招标的采购模式，实现降本；在生产端，大力推进技术改造和技术攻关工作，通过车间增设振动筛、利用污水处理钙法替代碱法、通用型和专用型钛白粉同时分线生产等方式，提升钛白粉产品质量、提高生产效率；在销售端，构建了具备专业素质、高度执行力和团队协作精神的销售团队，优化市场布局，实现效益提升。

本项目建成后，公司将加大对子公司祥海科技研发、生产、销售和管理等方面的支持力度，打造一支更高素质的经营管理人才队伍，保障项目顺利实施。

（五）项目经济效益分析

本项目投产后预计税后内部收益率为 9.69%，静态投资回收期为 6.41 年（税后、含建设期），预期效益良好。

（六）项目报批事项

截至本预案公告日，本项目已于 2022 年 3 月 8 日取得《山东省建设项目备案证明》，项目备案代码为 2203-371600-04-01-846466；2024 年 6 月，祥海科技办理了项目备案延期，项目建设年限延长至 2025 年。2022 年 5 月 28 日，本项目取得滨州市行政审批服务局出具的滨审批四[2022]380500031 号环评批复。

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

本次发行募集资金投资项目成功实施后，公司将进一步优化现有产品结构，提升产品附加值，增强市场竞争力和抗风险能力。本次募集资金投资项目符合国家产业政策、公司转型升级及战略发展的需要，有利于公司把握行业发展趋势和市场机遇，实现生产规模化和精益化，进一步提高市场占有率，增强公司核心竞争力和持续盈利能力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产与净资产规模将同时增加，资产负债率水平将有一定程度下降，有利于增强公司抵御财务风险的能力，进一步优化资产结构，降低财务成本和财务风险，增强未来的持续经营能力。

四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上，本次募集资金使用计划符合绿色低碳产业政策及相关法律法规，符合公司做大做强钛产业的发展目标，具有较好的市场前景和盈利能力，具备必要性和可行性。本次募集资金到位和投入使用后，有利于公司把握行业发展趋势和市

场机遇，提升整体竞争实力，优化财务结构，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

山东鲁北化工股份有限公司

董事会

2024年7月11日