

广西粤桂广业控股股份有限公司

（注册地址：广西壮族自治区贵港市贵港高新区粤桂产业园幸福路 1 号）



2025 年度向特定对象发行股票募集资金 使用可行性分析报告

二〇二五年五月

一、本次发行募集资金的使用计划

公司本次向特定对象发行 A 股股票拟募集资金总额（含发行费用）不超过 90,000.00 万元，扣除相关发行费用后的净额将用于以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	拟投入募集资金金 额 (万元)
1	10 万吨/年精制湿法磷酸项目	107,707.94	60,000.00
2	广东省英德市下太镇白面石矿区玻璃用石英砂岩矿投资项目	86,641.98	20,000.00
3	云硫矿业碎磨系统大型化、自动化改造项目建设	31,676.00	10,000.00
合计		226,025.92	90,000.00

项目投资总额高于本次募集资金拟投资金额部分，由公司自筹解决。募集资金到位后，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于本次募集资金拟投资金额，在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体

投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

在本次募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）10 万吨/年精制湿法磷酸项目

1、项目基本情况

项目总投资额为 107,707.94 万元，其中：建设投资 99,777.91 万元，流动资金 6,095.20 万元，建设期利息 1,834.83 万元。建设投资中，固定资产投资 96,494.77 万元，基本预备费 713.14 万元。本次拟投入募集资金 60,000.00 万元。

项目为新建项目，以湿法净化磷酸装置为依托，对磷酸进行梯级利用，配套氟硅酸和磷石膏的处理。主要工程建设内容包括：10 万吨/年磷酸装置，采用半水二水法工艺；10 万吨/年湿法磷酸净化装置，采用四川大学净化磷酸技术；10 万吨/年多元素酸性生理专用肥装置；5 万吨/年工业级一铵装置；0.5 万吨/年氟硅酸钠装置，采用连续间歇法工艺技术。项目建成达产后主要产品包括：净化磷酸 3.62 万吨/年（100%P₂O₅）；氟硅酸钠 0.5 万吨/年；工业级一铵 5.0 万吨/年；多元素酸性生理肥 10 万吨/年；磷石膏：55 万吨/年。

2、项目实施必要性

（1）云硫矿业产业链发展战略的需要

云硫矿业以硫铁矿资源为核心，积极开展产业链的延伸，目前公司已经从硫铁矿仅延伸至硫酸、普钙等产品，为更好的构建延链强链的产业平台，通过硫、铁、热三大资源的有效整合，延伸充分发挥其整体价值。目前，公司生产经营利润主要来自矿山开采，产业链仅延伸至硫酸、普钙的深加工领域，由于延链不够，长期以来，利润来源单一，继续开展下游产业延伸是公司硫铁矿产业链发展的重要战略布局。

（2）契合地方产业发展要求

根据《国务院关于珠江—西江经济带发展规划的批复》（国函[2014]87号）等文件，要求把珠江—西江经济带建设成为西南中南开放发展战略支撑带、东西部合作发展示范区、流域生态文明建设试验区和海上丝绸之路桥头堡，为区域协调发展和流域生态文明建设提供示范，项目产品契合地方经济发展。云浮市地处西江中游，是广东的大西关，也是欠发达地区，当前云浮市正积极发展资源经济、园区经济、镇域经济，大力打造“硫化工”产业名片，项目契合地方产业布局和发展方向，地方政府对项目建设给予很大支持。

3、项目实施可行性

（1）符合相关产业政策

目前，国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2019年本）》

（2021 年修改），净化湿法磷酸项目不涉及限制类或禁止类内容。其中水溶性磷酸一铵、水泥缓释剂属于鼓励类项目。项目整体也不属于国家发改委和商务部联合下发的《市场准入负面清单（2022 年版）》禁止市场准入范围。公司湿法磷酸采用的半水-二水法湿法磷酸工艺列于《石化绿色低碳工艺名录（2021 年版）》。项目符合国家相关的产业政策。

（2）符合广东环保集团绿色发展方向和循环经济发展理念

《云浮市十四五硫化工产业战略发展规划》中要求旨在加快推动产业基础高级化、产业链现代化，打造一批产业链“链主”企业。云硫矿业作为省硫化工产业链主主导本规划的实施。规划将硫磷结合、硫钛结合作为产业链延伸的双轮驱动立足点，并将 10 万吨/年精制湿法磷酸项目作为重点项目。广东环保集团“十四五”战略与发展规划着力以产业链为纽带，打造环保服务、环保装备与高端装备、环保投资运营、环保工程建设与材料四大板块。其中，环保工程建设与材料板块涉及精细化工材料制造等业务。战略发展规划的发展措施中，提出了以粤桂股份为主体，推进硫化工产品降本增效，延伸发展化工新材料和资源循环综合利用业务。

（3）产品具有较好的市场前景

项目产品方的核心是以湿法净化磷酸装置为依托，对磷酸进行梯级利用，配套氟硅酸和磷石膏的处理。其中主要产品湿法净化磷酸和工业磷酸一铵，是新能源材料磷酸铁锂前驱体磷酸铁的原料，随着新

能源等产业迅速发展，湿法净化磷酸具有巨大的市场前景；同时，湿法净化磷酸装置可根据新能源材料电池对磷源的质量要求进行浅度净化和浓度控制适度生产所用净化磷酸和阻燃剂原料；配套的多元素酸性生理肥和氟硅酸钠等产品也广泛应用于农业、饲料等行业。

（4）具备较强的协同性

该项目的建设投产后与云硫矿业现有化工产业产品深度相关，湿法磷酸是硫酸应用领域中居于第一位的消耗行业，是最为重要的硫酸应用领域，其次对蒸汽需求量大巨大，耗能高。而作为公司现有硫铁矿产品在硫酸生产过程中释放大量蒸汽，在回收低温位热能的基础上回收率可达 90%以上。因此，从目前云硫矿业的产业现状，磷酸项目是对硫铁矿的化学能价值充分利用的重要环节；而周边钛白粉生产装置副产的硫酸亚铁可以作为磷酸铁的原料，可充分发挥产业集群的资源、能源协同效应，实现硫磷钛耦联、循环模式的良好产业形态，并延伸至新能源材料领域。

4、项目效益分析

本项目投资内部收益率为 12.39%（所得税后），经济技术指标良好。

5、项目审批备案情况

本项目实施已经取得的审批备案文件如下：

项目	文件	颁发单位
----	----	------

项目备案	《广东省企业投资项目备案证》 (2205-445303-04-01-711551)	云浮市云安区发展和改革委员会
节能审查	《广东省能源局关于广东广业云硫矿业有限公司 10 万吨/年精制湿法磷酸项目节能报告的审查》（粤能许可[2022]187 号）	广东省能源局
环评批复	正在办理中	--

（二）下太石英矿开发建设项目

1、项目基本情况

本项目总投资额为 86,641.98 万元，其中：固定资产投资 84,514.14 万元，铺底流动资金 1,048.17 万元，建设期利息 1,079.67 万元。固定资产投资中，工程费用 32,285.78 万元，工程建设其他费用 48,751.71 万元，基本预备费 3,476.65 万元。拟投入募集资金 20,000.00 万元。

本项目开采方式为露天开采，开采矿种为玻璃用变质石英砂岩、水泥配料用变质石英砂岩矿、建筑用变质石英砂岩矿，同时综合利用残坡积层、全风化层和中风化层。项目年产 420 万吨/年（玻璃用石英矿 200 万吨/年、水泥配料用变质石英砂 112 万吨/年、建筑用变质石英杂砂岩 108 万吨/年），含矿山开采、石英砂粗碎加工、建筑用石英砂岩矿骨料加工、物料储存及运输、综合服务、厂区生产辅助设

施等，矿区面积为 0.5867 平方公里。

2、项目实施必要性

（1）顺应新能源与半导体发展趋势，持续保障上游硅资源供应

石英矿主要用于石英砂的生产，下游广泛应用与建筑、光伏、半导体等领域，其中光伏行业成为全球能源转型核心，石英砂作为关键原料，长期需求刚性显著。近年来，石英矿已被多国列入“关键矿产清单”。2023 年，自然资源部更新《战略性矿产国内找矿行动纲要》，将高纯石英列为 24 种战略性矿产之一，要求加强资源勘查与高效利用，保障新能源、半导体等产业链安全。公司在当前阶段开展石英矿项目投资，是顺应国家对石英矿产资源加强开发的要求，保障上游硅资源产业链供应安全。

（2）构建矿产资源和非金属材料产业体系，助力公司战略发展

“十四五”期间，公司制定了向新能源非金属新材料、硫化工产业链延伸，构建循环产业体系的发展战略，设立了在“化工+新能源材料”新赛道上向“国内绿色化工新材料先进企业”奋进的目标。2024 年 8 月，公司完成了对德信（清远）矿业有限公司的收购，获得了下太矿开采权，该项目主要产品包括玻璃用石英砂岩矿产能，可用广泛应用于光伏等新能源下游领域，有利于推动公司构建矿产资源和非金属材料产业体系，助力公司战略发展。

（3）扩充矿产资源储备，提升综合竞争力

矿产资源属于不可再生资源，其稀缺性决定了其价值和市场需求。公司按照国有资产向关系国计民生和国家安全及资源保障产业发展的要求，通过本次项目的开发建设将扩大公司在非金属矿产资源的储备，助力公司在非金属矿产市场建立优势地位，扩大市场份额，提升企业的综合竞争力。

3、项目实施可行性

（1）符合矿产资源政策导向

矿产资源是经济社会发展的重要物质基础，矿产资源勘查开发事关国计民生和国家安全，政策引导矿业权竞争出让，战略性矿产资源增储上产，重要产业链、供应链安全。同时，为了实现可持续发展、保护生态文明、促进产业健康发展，我国政府不断推出各种矿山开发产业政策，加强矿产开发管制。在产业政策不断出台引导下，公司凭借自身在矿产资源开发利用等优势下，积极响应开展对非金属矿产资源的横向整合拓展。

（2）具备资金储备，承担矿产资源开发能力

近年来，我国石英砂、水泥原料、砂石等矿业发展迎来快速发展时期，大型化、集约化趋势明显，部分超大型砂石矿权采矿权出让价矿也逐渐增加，数亿的矿权价款已经极为普遍，缴纳矿权价款对普通企业具有较大压力。根据《矿业权出让收益征收办法》，优化调整了出让收益征收方式，既有利于维护市场竞争机制，保障资源安全和有效利用，均衡矿业权人财务负担的时间分布，降低了企业成本，矿山

竞争将会更加剧烈。在此之下，公司近年来经营状况良好，融资渠道也较为通畅，资金层面具备较高的可行性。

(3) 公司拥有大量技术和知识储备，保障项目实施

公司云硫矿业拥有国内最大的云浮硫铁矿资源，并已在非金属矿产领域深耕多年，拥有大量技术、知识和人才储备，保障本次项目的顺利实施。此外，通过资源优化配置，可进一步提升资源开发与加工相关技术实力和创新能力和产业升级，提高资源的开发效率和质量，实现可持续的资源管理，最终实现高质量发展。

4、项目效益分析

本项目投资内部收益率为 12.07%（所得税后），经济技术指标良好。

5、项目审批备案情况

本项目实施已经取得的审批备案文件如下：

项目	文件	颁发单位
采矿许可	《采矿许可证》 (C4418002023067100155190)	清远市自然资源局
项目备案	《广东省企业投资项目备案证》 (2212-441881-04-01-226482)	英德市发展和改革局
环评批复	《关于广东省英德市下太镇白面石矿区玻璃用石英砂岩矿项目环境影响报告表	清远市生态环境局

	的批复》（清环英德审[2024]34号）	
--	----------------------	--

（三）云硫矿业碎磨系统大型化项目

1、项目基本情况

本项目总投资额为 31,676.00 万元，其中工程费用为 25,878.00 万元，工程建设其他费用 2,404.00 万元，基本预备费用 3,394.00 万元。拟投入募集资金 10,000.00 万元。

本项目系云硫矿业新建一条碎磨系统，随后停用现有富矿、贫矿碎磨系统。改造后，开采的富矿、贫矿混合后进入新碎磨系统，最终生产 48%以上的高品质硫精矿。本项目改造后不生产新增产能，仅为磨矿最终产品，满足连续、稳定的向后续各浮选系统提供合格粒度产品和浓度。

2、项目实施必要性

（1）降本增效，满足高质量发展要求

公司现有碎磨系统工艺复杂、生产流程长且系列多，导致设备台（套）数多且布置分散，相应配套辅助设备多，造成全厂能耗较高，维护成本高企，有碍于高效的、稳定的、高质量发展的生产要求。通过实施碎磨技术改造升级，使用大型、先进、可靠的工艺设备，有助于推动企业能效提升，提升系统节能减排，帮助企业高质量发展。

（2）提升安全管理，改善操作环境

现有车间厂房使用年限长，大部分已超过 30 年。部分混凝土结

构厂房存在露筋且锈蚀现象；钢结构皮带廊部分区域已严重锈蚀，其维护和维修难度极大；厂房内场地空间有限，工作场地狭窄，检修空间不足，工位安全距离不够，达不到定置化管理要求；整个碎磨系统设备台（套）数多且布置分散，造成设备维护点多且广，设备型号小、自动化控制程度低，工人劳动强度大，安全风险点多，安全生产管理难度大。通过实施本项目建设，有助于提高公司生产安全，改善操作环境。

3、项目实施可行性

（1）项目符合国家大力推动的设备更新的产业政策

2024 年 3 月，国务院发布《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，方案强调推动大规模设备更新和消费品以旧换新是加快构建新发展格局、推动高质量发展的重要举措，将有力促进投资和消费，既利当前、更利长远。云硫矿业本次设备更新升级改造项目，符合国家鼓励制造业设备更新促进高质量发展的政策方向。

（2）云硫矿业优质的矿产资源能够保证项目顺利实施

公司拥有的云浮硫铁矿资源储量规模大，矿石质量稳定，品质高，有害杂质少，具有得天独厚的资源优势，硫精矿等产品在市场中具有较高的竞争优势，由于现有碎磨系统存在设备台（套）数多、设备规格型号小、生产维护成本高、运行效率低等，导致磨矿细度生产波动且处理能力低等问题，项目实施从根本上解决磨矿细度波动、处理能力不足等生产问题，通过大型化、自动化改造新建碎磨系统，使其满

足连续、稳定向各浮选系统提供合格粒度产品和浓度，将进一步提升了公司硫精矿的产品的市场竞争力。

(3) 多年的硫铁矿采选技术储备推动本次技术更新

公司硫铁矿开采技术经历了 30 多年的发展，在选矿磨碎技术具有丰富的技术储备及经验，近年来随着选矿碎磨技术快速发展，碎磨工艺发展趋势呈现流程短、大型化、智能化的显著特点，项目实施后在公司现有技术储备条件下能够在设备性能、钢球质量、钢球配比、球径选择、磨机运行参数、自动化水平及操作水平等方面都能够得到快速全面提升，有效降低碎磨系统安全风险及运行成本，优化现有人力资源配置，最终实现企业经济效益。

4、项目效益分析

本项目不新增产能，新建碎磨系统属于硫铁矿生产过程中的部分工序设备技改更新。新建设备投入运营能较好的改善生产作业环境、提升生产安全水平、减少定员、大幅提高劳动生产率；同时也将减少维护工作量、保障企业生产稳定、降低人工、用电等生产成本。

5、项目审批备案情况

本项目实施已经取得的审批备案文件如下：

项目	文件	颁发单位
项目备案	《广东省技术改造投资项目备案证》 (2211-445302-07-02-694727)	云浮市云城区工业和信息化局

节能审查	属于部分工序技改项目无需单独办理节能审查	---
环评批复	关于云硫矿业碎磨系统大型化、自动化改造项目环境影响报告表的批复（云环（云城）审〔2023〕8号）	云浮市生态环境分局

三、本次向特定对象发行 A 股股票对公司经营管理、财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

公司本次发行募集资金扣除发行费用后拟用于“10 万吨/年精制湿法磷酸项目”、“下太石英矿开发建设项目”、“云硫矿业碎磨系统大型化项目”，本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合未来公司整体战略发展方向以及国家相关产业政策，对公司未来发展战略具有积极作用。募投项目的建设有利于扩充公司业务品类、扩大公司业务规模，巩固和提高公司行业地位，增强市场影响力，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

（二）对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，项目完成投产后，公司主要产品产能将得到较大幅度提升，从而带动主营业务收入与净利润进一步提升，提高公司盈利能力。但本次发行募集资金到位后，由于募投项目的建成投产并产生效益需要一定时间，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受到一

定程度的影响。此外，本次发行后，公司总资产、净资产规模均将有所增加，财务结构将更趋优化，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

四、可行性分析结论

综上所述，公司本次向特定对象发行 A 股股票募集资金投资项目与公司主营业务密切相关，符合国家产业政策和公司发展的需要，具有必要性和可行性。公司投资项目实施后，将进一步增强公司的经营实力，给公司整体带来良好的经济效益和社会效益，符合公司及全体股东的利益。

广西粤桂广业控股股份有限公司董事会

2025 年 5 月 19 日