

江苏索普化工股份有限公司 关于 ADC 技术提升改造项目投资的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

- 投资标的名称：ADC 技术提升改造项目
- 预计投资金额：4900 万元
- 特别风险提示：投资标的本身存在的风险，投资可能未获批准的风险

一、项目投资概述

（一）公司拟以自有资金对 ADC 发泡剂产品生产装置进行 1 万吨/年技术提升改造，技改完成后可以进一步提升发泡剂产品的纯度和发气量，增强产品的市场竞争力，主要面向对产品质量要求较高的客户

（二）ADC 技术提升改造项目已经镇江市经济和信息化委员会备案（备案证号：镇经信备[2019]5 号）；

（三）该项目投资议案已经公司八届八次董事会议审议通过，尚需提交公司股东大会审议批准。

（四）本次项目投资不属于关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》所规定的重大资产重组。

二、项目投资的具体情况

（一）项目投资的主要内容

公司自筹资金，运用新技术对现有 ADC 发泡剂产品生产装置以及污水处理装置实施 1 万吨/年技术升级改造，项目投资约 4900 万元。

（二）项目投资背景

近年来，ADC 产品市场产能增加，而需求减缓，导致市场竞争加剧，利润逐年下降。但随着消费升级，客户对各类功能性高质量发泡产品的市场需求增长较快，市场利润可观。

在以往多年的生产运营中，虽然我公司已先后对 ADC 生产线进行了数次技术改造，

在 ADC 生产工艺和设备技术上已处于行业先进水平。但随着科技的进步，国家对化工企业技术和环保要求的日益提高，各项新技术也不断涌现并逐渐应用成熟，目前我公司该生产工艺部分工序越来越难以满足新时期的技术要求。

针对上述问题，我公司拟对现有 ADC 发泡剂产品生产装置采用全盐酸纯水合肼缩合工艺及先进水处理技术对现有装置进行技术提升。技改后，生产线将在以下几个方面获得明显的提升：

第一，该技改可以显著提升 ADC 发泡剂生产装置的技术与环保水平。

第二，项目改造后产出附加值相对较高的产品，不仅可以提高公司经济效益，也有助于增强企业的抗风险能力，提高企业的市场竞争力。

第三，通过本次技改，还可以优化生产工艺，促进盐酸的循环利用，推进 ADC 生产过程的清洁化、绿色化。

第四，本次技改在设备选型上尽可能多的采用了自动化装置及智能化控制系统，技改后，生产效率显著提升，并节约了大量的人力成本。

同时，为降低水处理装置的管理和运行成本，我公司拟将原水处理装置搬迁并入集团公司污水处理厂，并在现有厂区建设预处理装置，污水经预处理后并入集团污水处理厂统一处理，污水处理装置的搬迁及污水预处理装置的建设将同技改项目同时进行。

综上所述，该项目可以显著提升 ADC 发泡剂生产装置的生产技术水平与环保水平；提高产品质量，增强产品市场竞争力；实现 ADC 发泡剂的清洁生产；提高生产装置智能化、自动化水平，降低人力成本。因此，实施本项目很有必要。

（三）项目建设期及投资回收期

本项目建设周期一年，第二年全部建成投产。项目建设期一年，投资回收期 6.94 年（所得税后），投资回收期中含建设期 1 年。

（四）资金来源及使用计划

项目总投资约 4900 万元，资金来源为公司自有资金。

（五）市场定位及前景

近两年来，国内 ADC 发泡剂生产企业产能迅速扩张，造成了产能过剩。特别是低端原粉产品同质化趋势明显，使产品利润下降。

随着 ADC 的应用领域不断扩大，用户对 ADC 的要求也越来越高，单一的、常规的 ADC 发泡剂已远远不能满足市场需要。公司拟通过工艺技术升级改造，进一步提升 ADC

产品品质，更好地为用户提供个性化的服务，从而满足不同层次用户的需要。

另外，通过对原 ADC 生产线产生的含盐废水的一系列处理，将其中的有用成分制取出来，通过对外销售与回用，提高企业的经济效益与生产的资源循环。该项目的实施也将减少排放物含盐程度，提高环境效益并降低环境治理成本。

（六）可行性分析

1、财务评价指标

单位：万元

序号	项目名称	数据
1	项目总投资	4900
	其中建设规模总投资	4830
1.1	建设投资	4800
1.2	建设期利息	
1.3	流动资金	100
	其中铺底流动资金	30
2	资金筹措	4900
2.1	项目资本金	4900
2.2	项目债务资金	
2.3	其他资金	
3	年均销售收入	1948.29
4	年均总成本费用	1276.14
5	年均销售税金及附加	37.9
6	年均增值税	315.83
7	年均息税前利润 (EBIT)	634.25
8	年均利润总额	634.25
9	年均所得税	158.56
10	年均净利润	475.69
11	总投资收益率 (%)	12.94
	投资利润率 (%)	12.94
12	投资利税率 (%)	20.16
13	项目资本金净利润率 (%)	9.71
14	贷款偿还期	
15	平均利息备付率 (%)	
16	平均偿债备付率 (%)	
17	项目投资税前指标	
	财务内部收益率 (%)	17.73
	财务净现值 (I=13%)	1069.96
	全部投资回收期 (年)	6.12
18	项目投资税后指标	
	财务内部收益率 (%)	14.21
	财务净现值 (I=12%)	504.11
	全部投资回收期 (年)	6.94
19	资本金内部收益率 (%)	14.21

序号	项目名称	数据
20	盈亏平衡点	
	生产能力利用率 (%)	65.05
	销售价格 (%)	66.81

2、可行性研究总结

(1) 本项目的实施符合国家的产业政策，对整个公司技术提升和环保工作的开展有着积极作用。

(2) 本项目采用的工艺技术先进，成熟可靠，生产成本较低。

(3) 本项目所需的公用工程均可依托附近厂区的配套设施。

(4) 本项目“三废”排放量小且易于处理，“三废”处理可依托现有厂区内的“三废”处理设施，从而降低了投资费用。

(5) 根据中华人民共和国国家发展和改革委员会令第 9 号《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（2013 修正）规定，本项目不属于该指导目录中第二类（限制类）的范畴，符合国家产业政策的相关规定。

(6) 本项目建成投产后，年平均销售收入 1948.29 万元，年均利润总额 634.25 万元，税前财务内部收益率 17.73%，税后财务内部收益率 14.21%，税前回收期 6.12 年，税后回收期 6.94 年。

(7) 本项目建成后可以实现 ADC 发泡剂的清洁生产和循环生产，提高公司的整体市场竞争力，促进公司的可持续发展。

因此，本项目从工艺技术、环境保护、社会效益等方面来分析，都是可行的。

三、项目投资对上市公司的影响

本项目投资所需资金为自有资金，对公司现有的生产经营不会造成重大影响。项目建成后，预计年均销售收入为 1948.29 万元，年均增值税 315.83 万元，年均销售税金及附加 37.9 万元，年均利润总额 634.25 万元，年均净利润 475.69 万元。

预计 ADC 技术提升改造项目建成投产后副产物工业盐将出售给集团公司子公司和相关单位，预计由此增加少量关联交易 160 万元/年（含税价）。

四、项目投资的风险分析

- 1、审批未获批准的风险；
- 2、相关技术未达到预期的风险；

3、项目有未达到预期经济效益的风险。

公告附件：

1、ADC 技术提升改造项目可行性研究报告

江苏索普化工股份有限公司董事会

二〇一九年四月十七日