

证券代码：000510

证券简称：新金路



四川新金路集团股份有限公司

(四川省德阳市泰山南路二段 733 号)

**2023 年度
以简易程序向特定对象发行股票
募集资金使用的可行性分析报告
(三次修订稿)**

二〇二四年七月

目 录

目 录.....	1
一、本次募集资金的使用计划.....	2
二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析.....	2
（一）电石渣资源化综合利用项目（一期）	2
（二）补充流动资金.....	9
三、本次向特定对象发行股票对公司经营管理和财务的影响	10
（一）募集资金项目对公司经营管理的影响	10
（二）募集资金项目对公司财务状况的影响	10
（三）募集资金项目对公司盈利能力的影响	10
（四）募集资金项目对公司现金流量的影响	10
四、本次募集资金使用的可行性分析结论	11

一、本次募集资金的使用计划

本次以简易程序向特定对象发行股票的募集资金总额为 15,106.30 万元，未超过三亿元且未超过公司最近一年末净资产的百分之二十，扣除相关发行费用后拟全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	2023年12月7日披露 预案时募集资金金额	2024年7月13日披露 预案时募集资金金额
电石渣资源化综合利用项目（一期）	25,577.70	12,500.00
补充流动资金	2,606.30	2,606.30
合计	28,184.00	15,106.30

注 1：发行人于 2023 年 12 月 7 日公告披露《四川新金路集团股份有限公司 2023 年度以简易程序向特定对象发行股票预案》时披露募集资金金额为不超过 28,184.00 万元。

注 2：发行人于 2024 年 2 月 7 日公告披露《四川新金路集团股份有限公司 2023 年度以简易程序向特定对象发行股票预案(修订稿)》时披露募集资金金额为不超过 15,200.00 万元，变动原因系发行人将电石渣资源化综合利用项目分为两期实施，同时扣减董事局决议日前六个月至募集说明书签署日公司新投入和拟投入的财务性投资，调减后的募集资金金额为 15,200.00 万元。

注 3：发行人于 2024 年 7 月 13 日公告披露《四川新金路集团股份有限公司 2023 年度以简易程序向特定对象发行股票预案（三次修订稿）》时将拟募集资金总额调整为 15,106.30 万元。

本次发行的募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。若本次扣除发行费用后的实际募集资金少于上述募集资金拟投入金额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）电石渣资源化综合利用项目（一期）

1、项目基本情况

项目名称	电石渣资源化综合利用项目（一期）
实施主体	四川省金路树脂有限公司
项目总投资	12,500.00 万元

项目名称	电石渣资源化综合利用项目（一期）
项目建设内容	（1）建设 10 万吨/年利用电石渣生产氢氧化钙为主的含钙类系列产品； （2）建设一套年处理电石渣浆清液 4.8 万 m ³ 的吸附、处理系统及配套副产 4 万吨竹纤维生产线； （3）配套建设电石渣压滤厂房、配电室、安全设施、消防通道、道路绿化等厂房和设施。
项目建设地点	四川省德阳市罗江区金龙路 2 号（四川省金路树脂有限公司内）

2、项目必要性及可行性分析

（1）本次募集资金投资项目的必要性

①践行环保承诺，实现电石渣固废资源化利用

公司的聚氯乙烯装置生产规模为 30 万 t/a（吨/年），电石渣的产量约为 60 万 t/a（湿基），公司现存的电石渣场堆存总量约为 120 万 m³，总占地面积约 11.5 万 m²。为落实中央环保督察和长江经济带专项环保督察要求，公司按照四川省生态环境科学研究院制定的“一堆一策”方案进行了临时性覆盖封场，承诺至 2024 年底前需进行资源化利用。

但受水泥建材市场、环保等因素影响，电石渣按照传统方法的处置量短期内降低，导致电石渣固废堆存量短期内无法及时处置完毕，环境影响的风险持续累积，另外 85 摄氏度的电石渣浆清液中大量的热量未利用而散发在大气环境中，且限制强碱性清液的复用效率，增加污水处理的难度以及设备管线结垢严重。

通过本次募投项目，公司利用公司聚氯乙烯产线形成的废料电石渣及电石渣浆清液，产出具有较高经济价值的氢氧化钙系列产品和竹纤维产品，不但可以对电石渣和电石渣浆清液及余热等实现资源化利用，而且能够消除对生态环境的负面影响，践行公司的环保承诺。

②发展一体化循环经济产业链，有效降低成本

公司目前产品结构比较单一，尚不具备一体化循环经济产业链，因此受供求关系和市场波动影响较大，盈利水平很大程度上受制于外部环境，企业抗风险能力有待进一步加强。

本次募投项目有效利用公司氯碱产业形成的电石渣及电石渣浆清液的强碱性及大量余热，产出具有较高经济价值的氢氧化钙系列产品和竹纤维产品，并实现电石渣浆清液全部循环回用，有效降低了公司产品能耗水平，节约了成本，增强公司的盈利能力及综合竞争力。

(2) 本次募集资金投资项目的可行性

①紧扣国家产业政策导向，具备良好的政策可行性基础

近年来，随着全球“碳达峰、碳中和”的“双碳”理念应运而出，国家高度重视大宗固体废物的综合利用水平。发改环资〔2021〕381号《关于“十四五”大宗固体废弃物综合利用的指导意见》中指出，开展资源综合利用是我国深入实施可持续发展战略的重要内容，大宗固体废弃物量大面广、环境影响突出、利用前景广阔，是资源综合利用的核心领域。推进大宗固废综合利用对提高资源利用效率、改善环境质量、促进经济社会的绿色转型具有重要意义。

本次募投项目利用聚氯乙烯产线形成的废料电石渣和电石渣浆清液，生产以氢氧化钙为主的含钙类系列产品和竹纤维产品。其中电石渣是以氢氧化钙为主的一般工业固体废物，目前外销处置应用于碱性废水处理及建材等，通过募投项目的实施，实现废物资源化利用，将其生产为氢氧化钙产品，可以广泛应用于环保行业的脱硫剂和水处理剂。电石渣浆清液是一种高热、强碱性液体，目前主要通过空气循环冷却的方式实现降温，且强碱性容易导致设备管线结垢，通过本次募投项目利用竹片对电石渣浆清液的吸附作用，实现碱度、温度降低的效果，减少了原空气循环冷却处理过程所需要的高能耗，同时副产竹纤维产品。本次募投项目符合绿色、低碳、可持续及循环经济发展理念，与国家鼓励政策方向一致，具备良好的政策可行性基础。

②项目产品拥有广阔的市场，部分产品已具备初期订单和客户基础

本次募投项目的产品为以氢氧化钙为主的含钙类系列产品以及竹纤维产品。

A、氢氧化钙产品市场分析

氢氧化钙产品主要包括脱硫剂和水处理剂。

脱硫剂产品市场分析如下：

随着全球环保意识的提升和各国政府对大气污染的治理加大力度，氢氧化钙脱硫剂行业面临着广阔的市场前景和发展机遇。

首先，氢氧化钙脱硫剂具备很高的市场需求。目前，不仅中国，全球许多国家或地区都在加大污染防治和环境保护力度，尤其是对煤电等行业的升级换代提出了更高的硫化物排放标准，因此氢氧化钙脱硫剂将会在能源、化工等行业中得到广泛的应用。根据中研普华研究院相关数据显示，预计 2025 年国内脱硫脱硝行业产量供给规模和需求规模将分别达到 2,182 亿元和 2,195 亿元，2019 年至 2025 年间年复合增长率分别达到 8.18%；预计 2025 年国内脱硫脱硝行业产量供给规模将达到 2,182 亿元，2019 年至 2025 年间年复合增长率达到 8.18%。从市场规模数据来看，2022 年全球烟气脱硫器（FGD）市场规模达 1,269.75 亿元（人民币），中国烟气脱硫器（FGD）市场规模达 329.75 亿元，据贝哲斯咨询预测，2028 年全球烟气脱硫（FGD）系统市场规模将增长至 1,828.96 亿元，2022-2028 预测期间市场年复合增速将达到 6.28%。

其次，氢氧化钙脱硫剂具备很好的发展前景。氢氧化钙脱硫剂作为一种重要的环保材料，在市场需求的推动下，行业快速发展。目前，氢氧化钙脱硫剂的生产企业有多家，且多为规模较小的企业，尚未形成行业龙头企业。这意味着氢氧化钙脱硫剂行业还具备很大的市场拓展空间。而且，氢氧化钙脱硫剂不断推出开发适用于不同领域的新技术、新产品，提高脱硫效率，扩大行业应用范围，进一步推动了行业的发展。

总之，随着国内外环保形势日趋严峻，氢氧化钙脱硫剂行业将进入一个高速发展的黄金时期。同时，随着技术不断升级和产品高质量的推出，氢氧化钙脱硫剂行业将实现优势互补、共同发展，行业前景十分广阔。

水处理剂市场分析如下：

随着我国经济和工业的不断发展和水资源的日益减少，水处理剂行业市场前景非常广阔，工业废水处理已经成为我国水处理剂消费的主要领域之一。

近年来，中国水处理剂市场规模呈现增长趋势，中商产业研究院发布的

《2018-2023 年互联网+水处理剂市场前景研究报告》显示，2022 年市场规模约为 414 亿元，同比增长 8.52%，2023 年市场规模将达 445.6 亿元。

同时，随着环保政策的不断加强，城市污水处理也成了水处理剂行业的主要市场。此外，水资源的短缺和水污染治理的需求，也促进了水处理剂行业的发展。未来，水处理剂的市场需求将进一步增长，主要集中在城市污水处理和工业废水治理领域。当前，我国水处理剂行业企业的数量较多，市场竞争较为激烈，一些大型企业在技术研发和生产方面具备一定的优势。但是，随着环保政策的不断加强和对环保产业的扶持，一些新兴的水处理剂企业也逐渐成为市场竞争中的重要力量。

B、竹纤维产品市场分析

2021 年 11 月，国家林业和草原局、国家发改委等在《关于加快推进竹产业创新发展的意见》（以下简称“意见”）中提出，到 2025 年全国竹产业总产值突破 7,000 亿元，到 2035 年，全国竹产业总产值超过 1 万亿元。

意见中指出，重点推动竹纤维加工转型升级，扩大竹纤维纸制品、建材装饰品、纺织品、餐具和容器制品生产及市场推广。全面推进竹材建材化，推动竹纤维复合材料、竹纤维异型材料、定向重组竹集成材、竹缠绕复合材料、竹展平材等新型竹质材料研发生产，因地制宜扩大其在园林景观、市政设施、装饰装潢和交通基建等领域的应用。在国家公园、国有林区、国有林场等区域内符合规定的地方，在满足质量安全的条件下，逐步推广竹结构建筑和竹质建材。加快推动竹饮料、竹食品、竹纤维、生物活性产品、竹医药化工制品、竹生物质能源制品、竹木质素产品等新兴产业发展。

在全球森林面积急剧下降的背景下，中国竹林面积在不断增长，随着国内持续推动“以竹代塑”发展，我国整体竹纤维市场需求稳步走高，叠加出口增长，带动整体竹纤维产量提升。根据相关数据显示，2022 年我国竹纤维产量为 8.91 万吨，较 2021 年增长 0.41 万吨，2022 年我国竹纤维需求量为 7.49 万吨，较 2021 年增长 0.54 万吨，主要需求仍集中在家纺和服装领域。

目前，公司氢氧化钙中试产品已实现生产销售正向循环，已具备订单规模和

客户基础，竹纤维试制品也已通过其他机构完成多批量送样质检、试销售，并得到市场客户的认可。

③公司具有充分的人才储备和技术储备

在持续发展过程中，公司始终坚持“人才是第一资源，创新是第一动力”的理念，通过内部培养、外部引进等方式建立了一支在研发、生产、供销各方面均具有较强实力的人才队伍。公司现已成为四川省省级技术中心，并建有院士专家工作站，拥有强大的生产技术研发团队。此外，公司以科技创新作为加快发展的内生增长动力，近年来公司荣获“中国石油和化工企业 500 强”“四川制造业 100 强”等称号，近年随着公司的持续投入，公司在生产研发、工艺控制、能源消耗、安全环保治理等方面已处于行业先进或领先水平。

另外，公司的电石渣、电石渣浆清液资源化利用技术研发项目是专门为本次募投进行的。目前电石渣资源化利用技术已完成中试试运行阶段，电石渣浆清液综合利用装置已经实现长周期、多批次、24 小时连续运行，同时公司已经取得“一种电石渣浆清液处理系统”（CN218833659U）的实用新型专利。

因此，公司在本次募投项目领域有充分的技术储备和人才储备，为本次募投项目的顺利实施提供了良好的保障。

3、项目投资概算

项目总投资为 12,500.00 万元，其中建筑工程费用 6,174.74 万元，设备及软件购置费用 4,674.80 万元，安装工程费用为 313.24 万元，工程建设及其他费用 672.60 万元，预备费 335.06 万元，铺底流动资金 309.56 万元。项目总投资构成情况如下：

单位：万元

序号	总投资构成	投资额	比例	拟使用募集资金金额	是否属于资本性支出
1	建设投资	12,190.44	97.52%	12,190.44	-
1.1	建筑工程费	6,174.74	49.40%	6,174.74	是
1.2	设备及软件购置费	4,674.80	37.40%	4,674.80	是
1.3	安装工程费	313.24	2.51%	313.24	是

序号	总投资构成	投资额	比例	拟使用募集资金金额	是否属于资本性支出
1.4	工程建设其他费用	672.60	5.38%	672.60	是
1.5	预备费	355.06	2.84%	355.06	否
2	建设期利息	-	-	-	-
3	铺底流动资金	309.56	2.48%	309.56	否
4	总投资	12,500.00	100.00%	12,500.00	

本次向特定对象发行股票募集资金投入项目资本性支出情况如下表所示。

单位：万元

序号	项目名称	拟使用募集资金投资金额		
		资本性投入	非资本性投入	合计
1	电石渣资源化综合利用项目（一期）	11,835.38	664.62	12,500.00
2	补充流动资金	-	2,606.30	2,606.30
合计		11,835.38	3,270.92	15,106.30

其中，预备费、铺底流动资金及补充流动资金投入合计为 3,270.92 万元，占本次募集资金总额的 21.65%，公司不存在募集资金用于补充流动资金金额超过募集资金总额 30% 的情形，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》有关要求。

4、项目经济效益及建设周期

本项目收入主要来源于氢氧化钙为主的含钙类系列产品、竹纤维产品以及电石渣残渣的销售，计算周期为 12 年，其中建设期 2 年，具体进度安排如下：

序号	项目名称	建设期第一年				建设期第二年			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	项目前期论证与可研编制、项目招标、施工前期准备工作	■							
2	工程施工、设备安装		■	■	■	■	■		
3	人员培训及生产准备						■	■	■
4	设备调试、项目试运行							■	■
5	项目验收								■

项目预计第 5 年实现达产，预计税后内部收益率 13.15%，税后静态投资回收期（含建设期）7.77 年，具备良好的经济效益。

上述测算不构成公司的盈利预测，测算结果不等同对公司未来业绩做出保证，投资者不应据此进行投资决策。投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任，请投资者予以关注。

5、项目实施地点和实施主体

本项目建设地点位于四川省德阳市罗江区金龙路2号（四川省金路树脂有限公司内），项目实施主体为公司全资子公司四川省金路树脂有限公司。

6、项目土地情况

本项目拟在金路树脂现有厂区预留地块建设，不涉及新征地块。

7、项目审批情况

本项目已取得罗江区经济和信息化局出具的《四川省固定资产投资项目备案表》（备案号：川投资备〔2401-510626-99-02-625933〕JXQB-0014号）。

本项目已取得罗江区经济和信息化局核发的《关于〈四川省金路树脂有限公司电石渣资源化综合利用项目（一期）节能报告〉的节能审查意见》（德市罗经信发〔2024〕8号）。

本项目已取得德阳市生态环境局核发的《关于四川省金路树脂有限公司电石渣资源化综合利用项目（一期）〈环境影响报告表〉的批复》（德环审批〔2024〕38号）。

（二）补充流动资金

1、补充流动资金规模

公司拟将本次发行股票募集资金中的2,606.30万元用于补充流动资金，以满足未来经营规模持续增长带来的流动资金需求，进一步提升公司整体盈利能力。

2、补充流动资金的必要性

公司在日常生产经营中可能面临宏观经济波动、市场环境变化、行业竞争加剧以及产品技术开发风险等各项风险因素，若未来市场出现重大不利变化或面临其他不可抗力因素，保持一定水平的流动资金可以提高公司的风险抵御能力。同

时，在市场环境有利的情况下，保持一定水平的流动资金也有助于公司抢占市场先机，避免因资金短缺而错失发展机会。因此补充流动资金，有利于提高公司的抗风险能力

公司通过本次发行股票募集资金 2,606.30.00 万元用于补充流动资金的财务规划，有利于公司保持稳健的财务结构，有利于公司长期稳定发展，符合公司股东的长远利益和根本利益。

三、本次向特定对象发行股票对公司经营管理和财务的影响

（一）募集资金项目对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关宏观政策及产业政策，符合公司实际情况和发展需要。公司通过募集资金投资项目的建设新增利润点，并进一步降低成本。本次发行完成后，公司的资金实力将得到提升，为各项经营活动的开展提供资金支持，有利于业务经营规模的持续稳定扩大，提升整体竞争力。

（二）募集资金项目对公司财务状况的影响

本次发行股票完成后，公司的资产总额和资产净额均将有较大幅度的提高，资金实力将显著增强，为公司的持续、稳定、健康发展提供有力的资金保障。公司的资本结构将更加稳健，有利于降低财务风险，提高偿债能力、后续融资能力和抗风险能力。

（三）募集资金项目对公司盈利能力的影响

本次发行股票完成后，公司股本总额将增加，短期内将可能导致公司净资产收益率、每股收益等指标一定程度的摊薄。但募集资金到位将有助于增强公司资金实力，为公司进一步扩大经营规模、持续推进发展战略提供有力的资金支持，从而逐步提升公司的盈利能力。

（四）募集资金项目对公司现金流量的影响

本次股票发行完成后，公司的筹资活动现金流入将大幅增加，营运资金将得到补充。本次发行有助于公司进一步扩大业务规模，增加未来经营活动产生的现金流量，改善总体现金流量状况，为业务稳健发展奠定良好基础。

四、本次募集资金使用的可行性分析结论

经核查，公司董事局认为：公司本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金使用符合公司整体发展规划及相关政策和法律法规要求，可以更好地满足公司日常生产运营和业务发展的资金需求，降低财务风险和经营风险，有利于提升公司的盈利能力，增强公司的运营能力和市场竞争能力，推动公司长期可持续发展。因此，本次募集资金使用具有必要性和可行性，符合公司及全体股东的利益。

四川新金路集团股份有限公司董事局

二〇二四年七月十三日