

证券代码：002753

证券简称：永东股份

债券代码：127059

债券代码：永东转2



山西永东化工股份有限公司

SHANXI YONGDONG CHEMISTRY INDUSTRY CO.,LTD.

（山西省运城市稷山县稷山经济技术开发区振西大街东）

2024年度向特定对象发行A股股票

募集资金使用可行性分析报告

二〇二四年十二月

一、本次募集资金使用计划

本次发行拟募集资金总额不超过 36,500 万元（含本数），扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

序号	项目名称	拟投资总额	拟投入募集资金金额
1	2×10万吨年葱油深加工项目	26,600	26,600
2	补充流动资金	9,900	9,900
合计		36,500	36,500

在本次向特定对象发行募集资金到位前，公司可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根据有关法律法规要求对先期投入予以置换。本次向特定对象发行募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于上述项目的拟投入募集资金总额，公司将在上述项目范围内，根据项目进度、资金需求等实际情况，调整并最终决定募集资金投入优先顺序及各项目具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。若本次向特定对象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、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）2×10 万吨年葱油深加工项目

1、项目基本情况

本项目预计总投资 26,600 万元，拟使用募集资金 26,600 万元。本项目实施主体为永东股份，项目实施地点位于山西省运城市稷山经济技术开发区，预计建设期为 18 个月。项目建成后预计形成年产 19 万吨脱晶葱油、0.5 万吨葱醌、0.2 万吨咪唑的生产能力，充分满足公司中高端炭黑生产的关键原材料的自我供给，同时进一步延伸煤焦油精细加工产业链，开拓高附加值产品。

2、项目实施的必要性

（1）顺应行业发展趋势，加快炭黑产品提档升级，满足客户对高品质产品的需求

国内炭黑行业存在结构性需求缺口，低端产品同质化竞争较为严重，高端产

品如绿色轮胎需要的低滚动阻力炭黑、高端制品炭黑等产品供给不足，而随着主要应用领域轮胎产业的发展，炭黑性能的要求不断提高，推动炭黑产业高端化、差异化和规模化发展。

本次募投项目主要产品脱晶蒽油具有芳烃含量高、粘度适中、沥青质和杂质少的特点，为生产中高端炭黑产品的优质原料。通过实施本项目，公司将新增 19 万吨/年脱晶蒽油产能，配套公司 2024 年投产的 7 万吨/年特种炭黑生产线，进一步提高公司炭黑产品的品质，推动公司炭黑产品向高端延伸，加快产品品种升级，有利于公司巩固炭黑行业领先优势和现有客户的合作基础，同时进一步开拓新客户，进一步提高市场占有率和盈利能力。

(2) 进一步延伸煤焦油精细加工产业链条，开拓高附加值产品，提高企业经济效益

公司专注于煤焦油深加工产业链的不断延伸和高效利用，形成了“煤焦油加工+炭黑生产+尾气发电+精细化工新材料”有机结合的可持续发展循环经济产业模式，通过逐步扩大主导产品的生产和销售规模，提升公司规模效益；在巩固炭黑主业的基础上，积极发挥循环经济产业链条优势，逐步向煤焦油精细加工产品、高品质炭黑等具有高技术含量的领域拓展，致力于成为一家具有竞争优势、产业链完整的高端化工产品制造企业。

本次募投项目顺利建成并投产后，公司将新增 0.5 万吨蒽醌、0.2 万吨呋啉生产能力。一方面，公司的煤焦油精细加工产业链得到进一步延伸，另一方面可以完善公司产业链布局，开拓高附加值产品，为公司新增盈利增长点，提高公司整体的盈利能力，有利于缓解个别产品价格波动对公司业绩造成的影响，增强公司抗风险能力。

(3) 放大循环经济产业链条优势，保证原材料稳定供应，提升市场竞争力

本项目以公司现有煤焦油深加工装置产出的蒽油为原材料，产出脱晶蒽油，能够配套现有的“7 万吨/年特种炭黑生产线”，进一步加工生产特种炭黑产品。

脱晶蒽油具有芳烃含量高、粘度适中、沥青质和杂质少的特点，为生产中高端炭黑产品的优质原料，其质量和供应的稳定性对于最终产品炭黑的质量至关重要。通过实施本项目，公司将充分发挥“煤焦油加工+炭黑生产+尾气发电+精细

化工新材料”的产业链协同优势，对脱晶蒽油的质量形成直接有效的控制，使公司能够保证特种炭黑原材料稳定供应，并避免由于外采原材料品质差异造成的炭黑产品质量波动，同时降低原材料采购成本，进一步提升公司盈利水平。此外，通过协同集合生产，炭黑生产所需的主要原料可以使用管道输送，连接装置进行生产，在保证安全、高效的基础上，降低运输成本。

本次募投项目的实施将有助于放大公司循环经济产业链条优势，实现煤焦油资源的综合利用，公司将形成中高端炭黑生产的关键原材料的覆盖和自我供给，保证产品质量的同时具备成本优势，提升市场竞争力，从而在中高端炭黑产品市场中占据有利地位，持续推动业务高质量增长。

3、项目实施的可行性

(1) 完善的产业规划为本项目实施提供了良好的政策保障

项目产品属于煤焦油深加工产品，进一步加工成高性能低滚动阻力炭黑、高端制品炭黑、导电炭黑、色素炭黑等产品后，可用于生产绿色轮胎、电缆屏蔽材料、油墨、油漆等，项目产品得到了各级政府的支持，各级政府制定了相关鼓励政策及法规，为本项目产品发展提供了良好的宏观市场环境。

①符合国家和山西省产业政策要求

近年来，国家相继出台了《产业结构调整指导目录》等一系列相关政策、规定文件，山西省也发布了《第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》和《山西省“十四五”新材料规划》等文件，鼓励煤焦油精细加工行业发展。

山西省人民政府发布的《第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》提出“发展壮大碳基新材料。推进碳基合成新材料和高端碳材料制备等关键核心技术持续创新，打造国家级碳基新材料研发制造基地；延伸焦化产品链，制备高附加值碳基材料；推进煤炭分质分级梯级利用，将碳基新材料作为煤炭产业可持续发展的根本出路，大幅提升煤炭作为原料和材料的使用比例”。《山西省“十四五”新材料规划》提出“延伸煤焦油深加工产业链，加快发展煤焦炭材料及化工产品深加工产业。围绕‘煤焦油—炭黑油—炭黑’等工艺路线，延伸煤焦化深加工产业链条，打造‘以化配焦、化材并举’的煤焦化材料循环经济产业新格局。加快提高以煤焦油为原料的导电炭黑技术成熟度，在占领特定领域、高端市场的基础

上，降低生产成本，积极扩展中低端应用领域及民用市场，扩大产业体量，发挥规模效应”。

本项目以煤焦油加工产出的蒽油为原材料，进一步加工生产高品质炭黑产品，并加工生产高附加值的蒽油深加工产品，构建了以炭黑为主要产品的碳基新材料循环经济产业链，符合政府规划目标。

②符合行业发展方向

近年来，国家和行业协会相继出台了《炭黑行业准入技术规范》《橡胶行业“十四五”发展规划指导纲要》《产业结构调整指导目录》等一系列政策、规定文件，着力于淘汰落后产能，优化行业格局，鼓励企业开发绿色轮胎配套的低滚动阻力炭黑、高性能炭黑以及功能性炭黑、专用炭黑等。同时，《2030年前碳达峰行动方案》等文件的出台对炭黑行业的环境保护提出了更高的要求。上述文件为炭黑行业的发展指明了方向，推动我国炭黑产品向高端化、绿色化、品牌化等差异化发展道路在现阶段看来尤为重要。在此背景下，国内低端炭黑产能有望加速出清，有一定生产规模、积极布局特种炭黑等高附加值产品的炭黑企业有望在竞争中获利，市场份额将逐步扩大。

(2) 公司强大的研发实力为本项目实施提供了技术保障

公司为高新技术企业，深耕煤焦油深加工领域 20 余年，通过不断的积累与创新，已在煤焦油深加工领域积累了丰富的研发生产经验。随着公司研发投入逐年增长，科技成果转化呈递增态势，目前公司共拥有 32 项专利，包括 20 项发明专利和 12 项实用新型专利，其中在蒽油深加工领域积累了“一种煤焦油蒽油脱硫脱灰及生产超导电炭黑方法”和“一种煤焦油精味唑的提纯方法”两项发明专利。公司自主研发的煤焦油基导电炭黑生产技术，经山西省科技厅鉴定，达到国际先进水平，该项技术的运用改变了我国该类产品由外资企业主导的局面。公司着力推进科技战略，创新、赋能激发新动力。坚持研发为先锋，积极推进“科技兴企”战略，进一步提升了煤焦油加工及高端炭黑制造领域开发利用的水平。公司强大的研发实力可以保证募投项目顺利实施。

(3) 产能消化具有保障

本项目主要产品为脱晶蒽油，为生产中高端炭黑的优质原料，达产后将形成

19万吨/年产能。目前公司拥有7万吨/年特种炭黑生产线，通常生产1吨特种炭黑需要2.3-2.8吨脱晶蒽油，据此测算，公司脱晶蒽油需求量将达到19.6万吨，能够有效覆盖本项目建成后的新增产能，为项目的新增产能消化提供了基础。

(4) 内部原料供应的稳定性和成本效益为项目实施提供有力保证

本项目核心原材料为蒽油，其质量和供应的稳定性对整个生产流程至关重要。公司将充分发挥“煤焦油加工+炭黑生产+尾气发电+精细化工新材料”的产业链协同优势，通过现有煤焦油深加工装置自产蒽油，公司能够对原材料的质量形成直接有效的控制，提高原材料供应的灵活性和响应速度，降低对外部供应商的依赖，从而降低供应链风险，并有效降低原料采购成本，进一步提升公司盈利水平。公司通过整合内部资源，公司得以在技术创新、产品研发和市场拓展方面投入更多精力，从而在高端产品市场中占据有利地位，持续推动业务高质量增长。

4、项目涉及的备案、环评等审批情况

本项目已取得稷山经济技术开发区管理委员会出具的《山西省企业投资项目备案证》（项目代码：2207-140869-89-01-950187）。

本项目已取得山西省生态环境厅出具的《关于山西永东化工股份有限公司2×10万吨/年蒽油深加工项目环境影响报告书的批复》（晋环审批函〔2024〕265号）。

本项目已取得山西省能源局出具的《关于对山西永东化工股份有限公司2×10万吨/年蒽油深加工项目节能报告的审查意见》（晋能源审批发〔2023〕75号）。

(二) 补充流动资金

1、项目基本情况

为满足经营规模持续增长带来的资金需求，公司拟将本次募集资金中的9,900万元用于补充流动资金，募集资金到位后，将进一步优化公司资本结构，提高抗风险能力，为公司未来发展提供有力支持。

2、项目实施的必要性

(1) 满足公司业务发展需求，缓解公司日常运营资金压力

公司专注于煤焦油深加工产业链的不断延伸和高效利用，致力于高品质炭黑产品、煤焦油精细加工产品、新材料产品的研发和生产，是全球知名轮胎企业的配套供应商。2023年，公司实现营业收入45.63亿元，随着公司收入规模的快速增长，采购支出等资金需求快速增加。随着公司经营规模的扩张及募投项目的建成投产，公司对于流动资金的需求也会不断增加。公司拟使用本次募集资金中的9,900万元用于补充流动资金，有利于减轻流动性压力、降低财务风险、提高财务灵活性，从而巩固公司的市场地位，提升公司的综合竞争力，为公司的健康、稳定发展夯实基础。

(2) 优化财务结构，提高公司的抗风险能力

近年来，受国际贸易摩擦、宏观形势的影响，公司经营既要应对各种不确定因素，也要积极把握行业有利的发展机遇，因此公司有必要保证营运资金的充足。通过本次向特定对象发行股票补充流动资金，公司资本结构将进一步优化，降低财务风险和经营压力，提高公司的抗风险能力，有利于公司的持续、稳定、健康发展。

3、项目实施的可行性

(1) 符合法律法规的规定及公司经营发展战略

本次向特定对象发行募集资金部分用于补充流动资金符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次向特定对象发行募集资金到位并补充流动资金后，有利于缓解现金流压力，降低财务风险，提升盈利水平，提高持续发展能力。

(2) 公司已建立完善的募集资金使用管理制度并有效运行

公司已按照上市公司的治理标准，建立健全了法人治理结构、股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，并通过不断改进与完善，形成了较为规范、标准的公司治理体系和较为完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向及监督等进行了明确规定。本次向特定对象发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险，保护投资者权益。

三、本次募集资金的运用对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次募集资金用于 2×10 万吨年葱油深加工项目和补充流动资金，符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向，与公司现有主营业务密切相关，具有良好的市场发展前景和经济效益。

本次募集资金投资项目的实施有利于公司扩大市场份额，巩固市场地位，提升公司主营业务领域的全面竞争能力，符合公司长期发展需求及全体股东利益。

(二) 对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模，进一步增强公司资本实力，发行完成后公司的资产负债率将有所降低，有利于优化公司的资本结构，降低财务成本和财务风险，提升公司抗风险能力。

本次募集资金投资项目具有良好的经济效益。本次发行募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，短期内公司每股收益等财务指标可能有所下降；但随着募投项目建设完毕并逐步释放效益，公司的经营规模和盈利能力将得到进一步提升，进一步增强公司综合实力，促进公司持续健康发展，为公司股东贡献回报。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，公司本次向特定对象发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，符合公司未来发展的战略规划，是公司把握行业重大机遇，实现企业可持续发展的重要举措，具有实施的必要性。募集资金的使用将进一步提升公司的业务规模、研发实力、增强公司的核心竞争力，同时可以满足公司经营规模日益扩大带来的资金需求，为公司持续稳定发展提供保障。因此本次募集资金项目合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

山西永东化工股份有限公司董事会

2024 年 12 月 24 日