证券代码:601678 股票简称:滨化股份

滨化集团股份有限公司
2011年度非公开发行股票预案

BEFAR GROUP Co., LTD.

2011年7月

发行人声明

公司及董事会全体成员承诺:本次非公开发行股票预案不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,对本次非公开发行股票预案的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本次非公开发行股票完成后,公司经营与收益的变化,由公司自行负责;因本次非公开发行股票引致的投资风险,由投资者自行负责。

公司本次非公开发行股票预案是公司董事会对本次非公开发行股票的说明, 任何与之相反的声明均属不实陈述。

本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断、确认或批准,本预案所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

投资者如有任何疑问,应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

重要提示

1、滨化集团股份有限公司非公开发行股票预案已经2011年7月19日召开的公司第二届董事会第六次会议审议通过。

2、本次非公开发行的对象为证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、其它境内法人投资者和自然人等不超过十名符合中国证监会及其他有关法律、法规规定的特定对象。所有发行对象以现金认购本次发行的股份。本次非公开发行后,本公司的实际控制人将不会发生变化。

3、本次非公开发行股票的定价基准日为公司第二届董事会第六次会议决议公告日,即2011年7月20日。根据《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、法规、规范性文件的有关规定,本次非公开发行股票的发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十。2011年7月20日前二十个交易日公司股票交易均价为17.84元/股,经董事会讨论决定,本次发行股票价格不低于18.27元/股。具体发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后,由股东大会授权董事会根据竞价结果,与本次发行的保荐机构(主承销商)协商确定。若公司股票在定价基准日至发行期首日间除权、除息的,本次发行底价将进行相应调整。

4、本次非公开发行股份数量不超过10,000万股(含10,000万股)。最终发行数量由公司董事会根据股东大会的授权及发行时的实际情况,与本次发行的保荐机构(主承销商)协商确定。若本公司股票在定价基准日至发行期首日间除权、除息的,本次非公开发行股票的数量将相应调整。

5、根据有关法律法规的规定,本次非公开发行方案尚需获得公司股东大会的批准和中国证监会的核准。

释 义

在本预案中,除非文义另有所指,下列简称具有如下含义:

本公司/发行人/公司/滨化股份	指	滨化集团股份有限公司
董事会	指	滨化集团股份有限公司董事会
股东大会	指	滨化集团股份有限公司股东大会
《公司章程》	指	滨化集团股份有限公司公司章程
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
东瑞公司	指	山东滨化东瑞化工有限责任公司
化工分公司	指	滨化股份的主要生产单位之一,担负着氯碱系列、环氧丙烷等产品的生产及电气试验工作。
滨化建材公司	指	山东滨化新型建材有限责任公司
陶氏化学	指	美国陶氏化学公司(纽约证券交易所代码:DOW)
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
本预案	指	《滨化集团股份有限公司2011年度非公开发行股票预案》
本次发行/本次非公开发行	指	公司本次以非公开发行的方式,向不超过十名特定对象发行不超过10,000万股(含10,000万股)A股普通股股票的行为
上交所	指	上海证券交易所
定价基准日	指	公司第二届董事会第六次会议决议公告日
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
保荐机构/主承销商	指	国信证券股份有限公司
氯碱行业	指	由电解食盐水溶液制取烧碱、氯气和氢气的工业生产行业
烧碱	指	氢氧化钠(分子式:NaOH),最基本的化工原料之一
片碱、粒碱	指	烧碱的不同形态
零极距离子膜烧碱	指	用离子膜工艺生产出的烧碱,离子膜工艺是一种用离子交换膜进行氯化钠盐水电解生产烧碱的方法,离子膜法烧碱电解装置中,电解单元的阴阳极间距(极距)越小,单元槽电解电压越低,相应电耗也越低,当极距达到最小值时,即为膜极距,亦称之为零极距,零极距电解槽通过降低电解槽阴极侧溶液电压,从而达到节能降耗的效果
聚醚多元醇	指	简称聚醚,是由起始剂(含活性氢基团的化合物)与环氧乙烷(EO)、环氧丙烷(PO)、环氧丁烷(BO)等在催化剂存在下经加聚反应制得,用途广泛
环氧丙烷(PO)	指	丙烯的重要衍生物之一。重要有机化工原料之一,消费主要以生产聚醚多元醇为主,约占总消费量的60%,其次是丙二醇,约占20%
氯醇法	指	将氯气与水、丙烯在一定条件下直接反应生成氯丙醇,然后用Ca(OH)2处理氯丙醇,生成环氧丙烷的工艺方法
二氯丙烷(DCP)	指	用氯醇法生产环氧丙烷所得到的副产品,主要用于防霉剂或杀菌剂,也可作为石蜡和油脂的溶剂
丙烯	指	除乙烯以外另一主要的基本化工原料,是制造聚丙烯、异丙烯、异丙苯、丙烯酸酯等塑料原料和聚丙烯腈等人造纤维的主要原料。由石油产品裂解得到,分子式CH3CH=CH2
三氯乙烯	指	分子式:C2HCl3物化性质:无色稳定、低沸点重质油状液体,具有类似氯仿的气味,不易燃,易挥发。三氯乙烯是一种优良溶剂,是苯和汽油的替代品。用作金属的脱脂剂和脂肪、油、石蜡等的萃取剂,涂料稀释剂、冷冻剂、醇的脱水蒸馏加剂、镇静剂、杀虫剂以及有机合成中间体,是F134A环保型制冷剂的主要上游原料,也可通过转产为四氯乙烯生产F125环保型制冷剂
四氯乙烯	指	分子式:C2Cl4,又称全氯乙烯,为乙烯中全部氢原子被氯取代而生成的化合物,不溶于水,可混溶于乙醇、乙醚等多数有机溶剂,是新型环保制冷剂(HCFC-123、HCFC-124、HFC-125、HFC-134a等)的主要原料,HFC-125是对臭氧层无害的碳氟化合物,是目前最有潜力的氯氟烃CFC替代品之一,可广泛应用于制冷剂、发泡剂、推进剂、灭火剂。同时,四氯乙烯也是一种重要的有机氯产品,主要用作有机溶剂、干洗剂、金属脱脂剂,也可用作驱肠虫药。
皂化	指	酯(尤指羧酸酯)在碱的作用下水解生成羧酸盐和醇的反应,本文所指为环氧丙烷生产过程中的一个工序
氯乙烯(VCM)	指	氯乙烯(CH2=CHCl)无色气体,易液化,沸点-13.4℃。微溶于水,溶于乙醇、乙醚。有毒性,长期吸入或接触可致肝癌。燃烧时火焰边缘微绿。与空气形成爆炸性混合物,爆炸极限4-22%(体积)。可发生加成反应。在引发剂(如有机的过氧化物或偶氮化合物)作用下发生加聚反应,生成聚氯乙烯(PVC)塑料。还可以与某些不饱和化合物共聚成为改善某些性能的改性品种。如与醋酸乙烯酯的共聚物,用于制造薄膜、涂料、塑料地板、唱片、短纤维等;又如与偏二氯乙烯CCl2=CH2的共聚物具有无毒、透明、防腐等特性,可用于制渔网、座垫织物、港布、包装薄膜等,商品名莎纶,合成1,1,2-三氯乙烷等。工业上用乙炔与氯化氢于汞盐作用下加成, 或由乙烯氯化后热解生成氯化氢和氯乙烯、二氯乙烷热裂解等方法制得

第一节 本次非公开发行股票方案概要

一、发行人基本情况

1、发行人名称:滨化集团股份有限公司

2、注册地址:山东省滨州市黄河五路560号

3、法定代表人:张忠正

4、注册资本:66,000万元

5、股票上市地:上海证券交易所

6、股票简称及代码:滨化股份 601678

二、本次非公开发行的背景和目的

(一)本次非公开发行股票的背景

1、公司所处区域具有较强的经济发展潜力

2009年底黄河三角洲高效生态经济区发展规划上升为国家战略,2011年初山东半岛蓝色经济区规划也上升为国家战略,作为两个国家战略主要区域之一的滨州市,必将迎来新的发展历史机遇。

2、氯碱行业处于持续景气周期

近年来中国的氯碱行业保持着旺盛的发展势头。受国内外供求紧张影响,2011年我国环氧丙烷市场价格持续稳步上扬,环氧丙烷低端及高端出厂价由年初的12,800-13,200元/吨涨至当前的14,200-14,700元/吨,涨幅约为11%。环氧丙烷下游产品聚醚、丙二醇、碳酸二甲酯等产品的目前发展情况良好,在未来相当长的一段时间内环氧丙烷将维持一种持续发展势头。

受国家宏观经济政策的拉动,2009年起烧碱产量恢复增长,2009年、2010年全国烧碱全年累计产量分别达1,891万吨、2,086.6万吨,分别同比增长2.11%、10.34%。2011年1-5月国内烧碱产量达到1,006.2万吨,同比增长17.31%。全国烧碱价格(32%离子膜烧碱)已由2010年初的465元/吨上升至目前的782元/吨,在国内供应偏紧、日本地震引发的全球性液碱供应短缺、下游市场需求稳定增长等综合因素影响下,烧碱价格将稳步上行。

3、公司经营业绩持续稳定增长

2010年2月23日,公司在上海证券交易所成功上市(证券代码:601678)。目前公司注册资本6.6亿元,员工2,400余人,是全国领先的环氧丙烷及化工助剂供应商、国内最大的三氯乙烯供应商和重要的烧碱产品生产商,是我国最早生产化工助剂的厂商之一。

公司加强内部管理,广泛开展增收节支、技术创新活动,积极开拓市场、稳定生产,保证了公司效益稳步增长。2010年,公司共生产烧碱(折百)42.60万吨,环氧丙烷20.07万吨,二氯丙烷溶剂3.44万吨,三氯乙烯4.66万吨,各种助剂1.73万吨,各种型号粉煤灰砖11,622.82万块,发汽量632.52万吨,发电量98,895.95万KWh,生产原盐45.31万吨,各套主要生产装置均实现了满负荷、安全、稳定运行,规模经济效益集中显现。2010年,公司实现营业总收入357,450.23万元,同比增长30.78%,净利润(归属于母公司股东)33,727.89万元,同比增长26.44%,每股收益0.8元,同比增长26.98%。2011年1-6月,公司经营业绩进一步快速提升,共实现营业总收入232,800.69万元,同比增长37.34%,净利润(归属于母公司股东)35,320.23万元,同比增长126.93%,每股收益0.5352元。

4、滨化股份化工分公司搬迁并综合技改是未来实现跨越式发展的必要前提

①化工分公司受场地限制,制约了其工业扩产及新产品上马,不利于实现长期持续发展

化工分公司厂区于1968年开工建设,1970年建成投产,历经40余年发展形成现有规模。近几年,我国国民经济、氯碱行业、公司自身均发展迅速,化工分公司如不实施搬迁并进行综合技术改造,势必影响未来发展规划,主要原因为:①化工分公司现周边已建起居民区,受制于场地限制,主要优势产品已无扩产潜力可挖,下游衍生新产品配套更是无地可建,从而限制了公司的持续发展;②化工分公司历经40多年风雨,经多次技改挖潜,生产装置多已超长运转,若再进行技改投入,其生产技术提升的空间有限,经济性亦不佳;③化工分公司周边分布居民区,因此其生产活动会给周边带来一定的安全和环保隐患。

目前滨州市渤海一路以东已被规划为滨州市未来的工业发展区(以下简称"东部工业区"),"市区西扩、工业东迁"成为滨州市城市规划的基调。因此,公司结合自身发展需求及滨州未来的城市规划,决定在滨州市东部工业区内进行综合技术改造,建设一座循环经济工业园区。目前,公司已在东部工业区建设了热力公司、综合污水处理厂、工业用自备水源等配套设施,为新厂区的建设创造了有利的先行条件。

②公司本次在东部工业区内建设的生产装置将在化工分公司基础上改进生产工艺,降低成本,提升产品品质与质量,全面提升核心竞争力

传统生产工艺技术改造一直为国家政策重点支持领域。2011年3月发布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》明确指出要加强企业技术改造,制定支持企业技术改造的政策,加快应用新技术、新材料、新工艺、新装备改造提升传统产业,提高市场竞争能力。

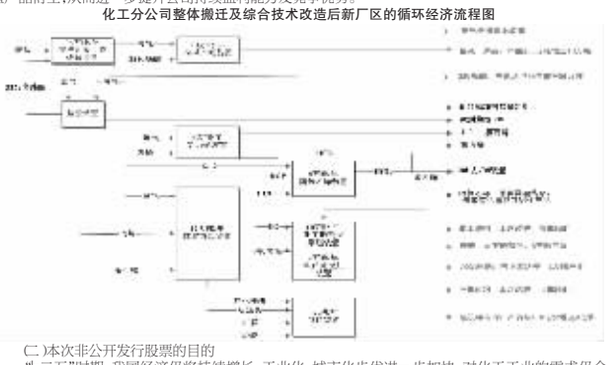
随着氯碱化工领域生产工艺技术的不断进步,滨化股份化工分公司现有生产装置的生产技术与工艺的先进性、生产流程、信息化水平等方面都已出现了较大的改造提升要求,公司已将生产装置技术改造与升级列为确保未来竞争能力和市场地位的重要发展战略之一,并将在"十二五"期间使公司整体生产技术与工艺达到国际领先水平。因此,公司将利用本次化工分公司综合技术改造的机会,改进原有生产技术工艺,优化生产流程,提高信息化水平。例如:将在离子膜烧碱生产装置中应用"零极距高电密电槽"工艺;在环氧丙烷生产装置中应用"碱压皂化"工艺;在片碱生产装置中应用"三效逆流蒸发"和"两效浓缩"等工艺。通过采用上述新型先进生产工艺,将明显降低产品单位成本,提升产品品质与质量,提高生产效率,有利于产品盈利能力提升。

5、从基础化工原料产品向高端新型化工产品的产业结构调整已成为公司重要发展战略方向

目前,公司主要产品仍属于基础化工原料和初级化工产品,产品附加值相对较低。公司未来发展规划将充分挖掘全产业链成本优势,向终端消费市场衍生开发下游新型化工产品,保证公司持续竞争优势。因此,公司将以现有产业为依托,利用现有资源优势,发展下游有机氯及其衍生产品。

公司于2011年3月29日与陶氏化学签署了关于合资项目的《理解备忘录》。双方拟合作在滨州市新建一座世界级规模的四氯乙烯制造工厂。四氯乙烯是一种具有高附加值的有机氯产品,是目前最有潜力的氯氟烃替代品之一,也是全球使用最广泛的干洗剂。同时,公司计划通过化工分公司搬迁及综合技改,本着"低碳增长、循环经济、节能减排和资源综合利用"的原则,与四氯乙烯生产装置共同建成一个资源利用充分,污染物充分利用的循环经济工业园区,其循环经济示意图如下。通过上述项目的实施,将使公司在巩固现有产品优势的同时,将产业链向四氯乙烯、氯丙烯、聚醚、水质处理剂等下游高附加值产品衍生,从而进一步提升公司持续盈利能力及竞争优势。

化工分公司整体搬迁及综合技术改造后新厂区的循环经济流程图



(二)本次非公开发行股票的目的

"十二五"时期,我国经济仍将持续增长,工业化、城市化步伐进一步加快,对化工工业的需求仍会继续上升。为进一步提升公司盈利能力及竞争优势,公司拟使用本次非公开发行募集资金实施"化工分公司整体搬迁及综合技术改造项目",同时配套建设"3万吨/年过氧化氢项目"、废渣综合利用制砖项目"、2万吨/年水质处理剂项目"。

公司通过本次募集资金投资项目的建设,能够为将来实现跨越式发展打下坚实基础,具体为:①综合技改的新厂区将在化工分公司基础上改进生产工艺,提升技术水平及生产效率,降低产品单位能耗,预留待开发下游衍生新产品配套线路,全面提高核心竞争力;②优化产品结构,延伸产业链,实现从基础化工原料向高端新型精细化学品拓展;③建设成一个资源利用充分,污染物充分利用的循环经济工业园区。

三、本次非公开发行的具体方案

(一)发行方式

本次发行采用非公开发行的方式,在中国证监会核准后六个月内选择适当时机向特定对象发行股票。

(二)发行股票的类型和面值

本次非公开发行股票为人民币普通股(A股),每股面值1.00元。

(三)发行对象及认购方式

本次发行的对象为证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、其它境内法人投资者和自然人等不超过十名符合中国证监会及其他有关法律、法规规定的特定对象。最终发行对象将在本次发行获得中国证监会核准批文后,根据发行对象申购报价的情况,遵照价格优先原则确定。

所有发行对象均以现金认购本次发行的股份。

(四)定价原则与发行价格

本次非公开发行股票的定价基准日为公司第二届董事会第六次会议决议公告日,即2011年7月20日。根据《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、法规、规范性文件的有关规定,本次非公开发行股票的发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十。2011年7月20日前二十个交易日公司股票交易均价为17.84元/股,经董事会讨论决定,本次发行股票价格不低于18.27元/股。具体发行价格将在公司取得发行核准批文后,根据发行对象申购报价的情况,由股东大会授权董事会根据竞价结果,与保荐机构(主承销商)协商确定。公司的股票在第二届董事会第六次会议决议公告日至发行日期间除权、除息的,本次非公开发行股票的发行底价相应调整。

(五)发行数量

本次非公开发行股份数量不超过10,000万股(含10,000万股)。若本公司股票在定价基准日至发行期首日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的,本次非公开发行数量将根据除权、除息后的发行底价作相应调整。最终发行数量由公司股东大会授权董事会根据发行时的实际情况,与本次发行的保荐机构(主承销商)协商确定。

(六)限售期

本次非公开发行的发行对象认购的股份自发行结束之日起十二个月内不得转让。

(七)募集资金用途

本次发行募集资金总额(含发行费用)不超过180,000万元,本次非公开发行募集资金净额将用于以下项目:

序号	募集资金项目	项目总投资金额(万元)
1	化工分公司整体搬迁及综合技术改造项目	222,652.00
2	3万吨/年过氧化氢装置	16,580.00
3	废渣综合利用制砖项目	9,583.10
4	水质处理剂项目	2,570.39
合计		251,385.49

各项目使用募集资金的金额=该项目总投资金额/所有募集资金投资项目总投资金额之和*募集资金净额。募集资金到位后,如果本次实际募集资金净额低于计划投入项目的募集资金金额,不足部分本公司将通过自筹资金解决。本次发行的募集资金到位前,公司可根据自身发展需要并结合市场情况利用自筹资金对募集资金项目进行先期投入,并在募集资金到位后予以置换。

(八)上市地点

本次非公开发行股票在上海证券交易所上市交易。

(九)本次非公开发行前的滚存利润安排

在本次非公开发行股票完成后,为兼顾新老股东的利益,由公司新老股东共享本次非公开发行前的滚存未分配利润。

(十)本次非公开发行决议的有效期限

本次非公开发行决议的有效期为股东大会审议通过之日起12个月。

四、本次非公开发行股票是否构成关联交易

本次发行面向符合中国证监会规定的机构投资者以及其他符合法律法规的投资者,本次发行不构成关联交易。

五、本次非公开发行是否导致公司控制权发生变化

本次发行前,公司控股股东、实际控制人——张忠正、石秦岭、杜秋敏、初照圣、李德敏、王黎明、金建全、赵红星、王树华、刘维群等十名自然人股东合计持有本公司股份217,800,000股,占公司总股本的比例为33%。如按发行数量上限计算,本公司非公开发行后,上述10名自然人股东持股数量不会发生变化,合计持股比例将降至28.66%,仍为公司实际控制人。因此,本次非公开发行不会导致公司控制权发生变化。

六、本次发行的批准程序

本次发行方案已经2011年7月19日召开的公司第二届董事会第六次会议审议通过。尚需提交公司股东大会审议。

本公司股东大会审议通过后,根据《证券法》、《公司法》、《上市公司证券发行管理办法》以及《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律、法规和规范性文件的规定,还需向中国证监会进行申报。在获得中国证监会核准后,公司将向上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请办理股票发行和上市事宜。

第二节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额(含发行费用)不超过180,000万元,本次非公开发行募集资金净额将用于以下项目:

序号	募集资金项目	项目总投资金额(万元)
1	化工分公司整体搬迁及综合技术改造项目	222,652.00
2	3万吨/年过氧化氢装置	16,580.00
3	废渣综合利用制砖项目	9,583.10
4	水质处理剂项目	2,570.39
合计		251,385.49

各项目使用募集资金的金额=该项目总投资金额/所有募集资金投资项目总投资金额之和*募集资金净额。募集资金到位后,如果本次实际募集资金净额低于计划投入项目的募集资金金额,不足部分本公司将通过自筹资金解决。本次发行的募集资金到位前,公司可根据自身发展需要并结合市场情况利用自筹资金对募集资金项目进行先期投入,并在募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目完成后对公司产品结构影响

产品	本次募投项目		募投项目达产后公司总产能(万吨)	产品结构影响
	搬迁产能(万吨)	扩产产能(万吨)		
环氧丙烷	12	0	20	现有产品,产能不变,工艺提升
离子膜烧碱	17	19	61	现有产品,产能提升,采用先进工艺,副产品氯气配套四氯乙烯生产装置。
片、粒碱	5	5	30	现有产品,产能提升,工艺提升
化工助剂	2	0	2	现有产品,产能不变,工艺提升
氯丙烯	0	6	6	氯气下游产品,将来可进一步拓展氯丙烯下游产品环氧氯丙烷、丙烯醇、甘油、有机硅等。
聚醚	0	8	8	高附加值有机氯产品,环氧丙烷下游产品
过氧化氢	0	3	3	综合利用氯碱装置副产的氢气,采用国际领先的流化床技术建设工业级、食品级过氧化氢装置。
水质处理剂	0.5	1.5	2	现有产品,产能提升
制砖	1.6亿块	2.4亿块	4亿块	现有产品,产能提升

三、募集资金投资项目基本情况与发展前景

(一)化工分公司整体搬迁及综合技术改造项目

1、项目概况

根据公司未来发展规划,将在滨州市滨城区东部工业区内,建设循环经济工业园区,从基础化工原料向高端新型精细化学品拓展,由氯碱产品向下游有机氯产品延伸。本项目作为前述规划的重要部分,拟实现现有化工分公司生产厂区搬迁,在东部工业区内进行综合技术改造,建设相应生产装置,并将新增聚醚、氯丙烯等下游产品。项目实施的主要内容包括:①搬迁并扩产至36万吨/年零极距离子膜烧碱装置;②搬迁并扩产至10万吨/年离子膜片碱装置;③搬迁并技改12万吨/年环氧丙烷装置;④搬迁并技改2万吨/年化工助剂生产装置;⑤新建6万吨/年氯丙烯装置;⑥新建8万吨/年聚醚装置。

2、项目投资概算

项目总投资估算值为222,652万元,其中建设投资208,817万元,流动资金13,835万元。

3、项目发展前景

①本项目的主要产品均具有较为广阔的市场前景

烧碱是重要的基本化工原料,广泛用于化工、轻工、纺织、印染、医药、冶金、玻璃、搪瓷以及石油等工业,在国民经济中占有重要的地位。受国家宏观经济政策拉动,2009年、2010年全国烧碱全年累计产量分别达1,891万吨、2,086.6万吨,分别同比增长2.11%、10.34%。2011年1-5月国内烧碱产量达到1,006.2万吨,同比增长17.31%。在我国限电政策导致市场货源量偏紧以及日本地震引发的全球性液碱供应短缺氛围带动出口价格居高的综合作用下,2011年烧碱价格呈现上涨趋势,目前烧碱价格(32%离子膜烧碱)已达782元/吨,较2010年初价格上涨68.17%。同时,下游市场需求稳定增长也是目前国内烧碱价格稳步上行的重要支撑因素。从市场区域上看,山东是国内烧碱消费量最大的区域,相关下游行业的持续增长为本项目营造了良好的市场环境,该区氯碱企业的烧碱装置开工保持了较高的平均水平。同时,随着国际总体经济形势的持续复苏,国内烧碱出口量持续增长,特别是片碱、粒碱等固体烧碱的出口市场发展速度较快,而目前公司固体碱产能25万吨/年,占烧碱总产能的比例已超过50%。因此,固体烧碱良好的出口形势将有利于公司烧碱产品需求的增长。

国内环氧丙烷市场已经有十几年的持续高速发展。2011年以来,受国内外供求紧张影响,我国环氧丙烷市场价格持续稳步上扬,环氧丙烷低端及高端出厂价由年初的12,800-13,200元/吨涨至当前的14,200-14,700元/吨。根据目前国内环氧丙烷下游产品聚醚、丙二醇、碳酸二甲酯等产品的发展情况看,在未来相当长的一段时间内环氧丙烷将维持一种持续发展势头,其市场被持续看好。公司作为目前国内领先的环氧丙烷供应商,在市场竞争中将占据主导地位。

氯丙烯的主要用途是生产环氧氯丙烷、甘油、烯丙醇等有机中间体,也是农药、医药的原料,还可合成树脂、涂料、氯醇橡胶、胶粘剂、增塑剂、表面活性剂、阻燃剂、纸张增强剂、溶剂、土壤改性剂、香料等精细化工产品。因为氯丙烯应用广泛,近几年国内氯丙烯持续呈现供不应求的紧张局面,以氯丙烯主要下游产品——环氧氯丙烷为例,1995-2000年其表观消费量的年均增长率为18.5%。2006年表观消费量增加到24.74万吨,2009年表观消费量进一步增加到约31.28万吨。根据目前状况预测,国内氯丙烯市场在未来几年内仍将持续增长。

聚醚多元醇是生产聚氨酯制品的两大主要原料之一,在家具、床具、运输、冷藏、建筑、绝热等行业使用得十分普遍。近年来又在农业、医药卫生、三废治理、节能、宇宙飞行、国防军事尖端等领域开辟了新的用途,成为塑料中应用范围最广的品种之一。进入21世纪以来,中国聚醚多元醇市场快速发展。据中国聚氨酯工业协会统计,2008年中国聚醚多元醇需求增长11.9%,达110万吨,2009年达到122万吨。预计未来几年聚醚多元醇消费增长率维持在5%-7%之间,到2012年,我国聚醚多元醇消费量预计将达到148万吨。因此,随着国内房地产、汽车工业等相关下游行业的迅猛发展,聚醚产品将会在未来较长时间里保持一种持续上升的发展势头。

②公司在氯碱行业的丰富经验及竞争优势为本项目的建设奠定了良好的基础

公司目前是全国领先的环氧丙烷及化工助剂供应商、国内最大的三氯乙烯供应商和重要的烧碱产品生产商,是我国最早生产化工助剂的厂商之一。现为中国氯碱工业协会常务理事、中国PO/PG行业协会会员、全国表面活性剂协作组理事会会员。公司具有40年丰富的烧碱和环氧丙烷生产经验,现已拥有环氧丙烷、三氯乙烯、化工助剂和烧碱四大主营业务格局及独具特色的循环经济一体化生产模式,主要产业链各环节技术和设备均已达到国内、国际先进水平,公司产品现已覆盖全国三十一个省、市、自治区,并远销亚、美、欧、非洲等全球二十多个国家和地区。公司丰富的行业经验及优势为本项目建设奠定了良好的基础。

4、项目建设周期

本项目建设周期为18个月。

5、项目经济效益

本项目建成达产后,预计每年平均营业收入427,279万元(含税),年均利润总额53,265万元,投资回收期5.19年,税后财务内部收益率为26.87%。

(二)3万吨/年过氧化氢装置

1、项目概况

公司现有42万吨/年离子膜烧碱生产能力。其中,东瑞公司现有25万吨/年离子膜烧碱装置,副产氢气约0.625万吨/年,主要用于合成盐酸和粒片碱装置作为燃料使用,化工分公司17万吨/年离子膜烧碱装置副产氢气约0.425万吨/年,主要用于合成盐酸和片碱装置作为燃料使用,剩余氢气约0.4万吨/年全部放空。本项目利用氯碱装置副产的氢气,采用国际领先的流化床技术,建设年产3万吨过氧化氢生产装置,生产多种浓度的工业级、食品级过氧化氢产品,并为今后向电子级产品发展奠定基础,从而有效地发展和延伸了产业链,实现特色循环经济和资源综合利用,提升了企业的竞争实力。

2、项目投资概算

项目总投资16,580.00万元,其中建设投资13,533.00万元、流动资金投资3,047.00万元。

3、项目发展前景

我国过氧化氢的主要消费市场是纸浆漂白、纺织、化学品制造、电子工业、食品加工和医药等。随着过氧化氢在食品、饮用水、电子领域等方面的新用途和对过氧化氢质量要求的不断提高,新技术、新工艺、新设备、新材料、新产品得到大量开发使用,国内需求将不断增加,我国过氧化氢产业还将有很大发展潜力。

公司现有42万吨/年离子膜烧碱装置,副产氢气总量为1.05万吨/年,目前放空氢气约0.4万吨/年。本项目建设一套3万吨/年(100%)过氧化氢装置,消耗氢气量约为0.2万吨/年,从而可以充分利用目前放空的部分氢气,大大降低过氧化氢成本,并在质量和价格上与其他制氢工艺相比具有一定竞争力。同时,公司采用世界先进的过氧化氢生产工艺,质量好、易操作、更安全。本项目的完成将进一步调整优化产品结构,完善产业链,实现资源综合利用,提升公司综合竞争力。

4、项目建设周期

本项目建设周期为18个月。

5、项目经济效益

本项目建成达产后,预计每年平均营业收入12,812万元(含税),年均利润总额4,875万元,投资回收期5.70年,税后财务内部收益率为21%。

(三)废渣综合利用制砖项目

1、项目概况

为消除环氧丙烷装置皂化残渣固废,本项目拟搬迁目前东瑞公司4条制砖生产线,同时根据总固废量新建6条制砖生产线。项目达产后,公司建筑用标准砖生产线10条,生产能力将达到4亿块/年。

2、项目投资概算

项目总投资9,583.10万元,其中建设投资8,746.10万元、流动资金投资837万元。

3、项目发展前景

①同实现公司环氧丙烷生产装置固体废渣综合利用

氯醇法生产环氧丙烷是我国传统的生产环氧丙烷工艺,它的缺点是产生大量的氢氧化钙为主的皂化残渣。皂化残渣作为环氧丙烷装置产生的固体废弃物,由于颗粒较小,容易造成粉尘,堆放起来影响周边环境,一般采用外运填埋来处理,这样就浪费大量的人力物力,并且还容易造成二次污染,占用大量土地资源。

公司于2008年5月建设投产了一套皂化残渣制蒸压粉煤灰砖装置,以皂化残渣为基本原料,成功进行了工业化制砖,实现了皂化残渣利用的新突破,不仅节省了残渣的处理费用,而且创造了良好的经济和社会效益。因此,应用皂化残渣制建筑用标准砖是环氧丙烷装置固废处理的好方法,对环氧丙烷行业发展有着重大的意义。

②国家政策支持新型墙体材料的发展

发展新型墙体材料替代实心粘土砖具有保护耕地、节约能源、利废、治理环境污染、改善建筑功能等重大社会、经济效益。国务院办公厅颁发的《关于推进住宅产业现代化提高住宅质量若干意见》与建设部、国家经贸委、国家质量技术监督局、国家建材局联合发布的《关于在住宅建设中淘汰落后产品的通知》均明确提出要限时禁用实心粘土砖。

2009年3月,滨州市下发的《关于进一步提高全市新型墙体材料推广应用水平的通知》规定:自2009年7月1日起,滨州市区、邹平县、博兴县、无棣县城市规划区范围内新开工的多层建筑,除规范规定必须使用普通砖外,其墙体材料一律不得使用烧结普通砖、混凝土普通砖。自2010年7月1日起县城规划区范围内禁止使用烧结普通砖、混凝土普通砖。此通知的执行,为粉煤灰砖的推广提供了政策支持,促进了粉煤灰砖的发展。

同时,综合利用废渣制砖也享受诸多国家税收优惠政策。采用化工废渣生产砖(瓦)被列入资源综合利用企业所得税优惠目录(2008年版),可享受减10%所得税优惠政策;生产原料中掺兑废渣比例不低于30%的特定建材产品可享受免征增值税的优惠政策。滨化建材公司于2008年申请并通过了"山东省资源综合利用企业"认定,并经2010年复审通过,自2009年至2012年享受免增值税和减免所得税的政策优惠。

③新型建材的市场发展情况及预测

从2009年开始,随着黄河三角洲的大开发,滨州市作为大开发的重点地区,房地产需求量将不断攀升。2010年东瑞公司标准砖热销,处于供不应求的阶段。而且周边现有供应较少,远远满足不了市场对新型建材的需求。根据相关部门统计,滨州市辖区的各个县区将开始建设新区,共需约20亿块标准砖,同时周边大量的农村房屋建设和企业厂房设施建设约需3-5亿块标准砖,再加上天津新区建设和德州庆云地区的需要,因此本项目的市场发展前景良好。

④项目社会效益

综合利用废渣制砖,可减少废渣排放,节约土地资源,具有较强的社会效益。滨化建材公司现有4条生产线,年产1.6亿块标准砖,消耗粉煤灰14万吨,皂化残渣14.8万吨,炉渣2万吨。而实心粘土砖2.4千克/每块,黄土密度按1.5吨/方计算,生产1.6亿块实心粘土砖,需取土38.4万方,按取土深挖2米测算,破坏土地287.85亩。本项目建成后,十条生产线,年产标准砖4亿块,消耗粉煤灰35万吨,炉渣5万吨,皂化残渣37万吨,利用废渣总量77万吨,减少破坏土地719.64亩。

4、项目建设周期

本项目建设周期为9个月。

5、项目经济效益

本项目完全达产后平均每年预计可产生营业收入9,857.14万元,年均利润总额3,112.93万元,投资回收期3.57年,税后财务内部收益率为34.85%。

(四)水质处理剂项目

1、项目概况

目前公司水质处理剂装置生产能力为0.5万吨/年,本项目拟搬迁该水质处理剂装置,并新建1.5万吨/年水质处理剂生产线,项目达产后公司的水质处理剂产能将达到2.0万吨/年。水质处理剂项目采用氯丙烯、液碱等原料生产水质处理剂对外销售,有利于公司加大氯丙烯下游产品开发,延长产业链,提升公司盈利能力。

2、项目投资概算

项目总投资2,570.39万元,其中建设投资2,214万元、流动资金投资356.39万元。

3、项目发展前景

水质处理剂主要指在工业、城建、环保方面用于处理水的化学品。我国现有水处理剂生产厂200多家,品种100多个,大多为乡镇企业,规模较小,品种单一、工艺落后,能够适合于目前我国污染严重的染料、造纸、制革等工业废水治理的水质处理剂品种甚少,适合于水环境微污染物深度净化处理的高效、价廉的复合型水质处理剂品种同样甚少,高端产品仍需进口。因此,我国目前水质处理剂产业的发展远不能满足我国当前水环境治理工程的需求,缺口较大。国内目前的水质处理剂市场需求280万吨/年左右,国际市场需求量更大,且以每年10%的速度递增。随着国家高度重视环保问题,必然会刺激水质处理剂需求增长,预计未来该产品将以每年约10%以上的速度增长,市场潜力较大。

在各种水质处理剂中,阳离子聚合物类絮凝剂(聚丙烯酰胺的替代产品)作为一种公认的新型、高效、无毒的阳离子型有机高分子絮凝剂,在美、日、英、法等国的废水处理中用量占比已达近60%,且近几年仍以10%以上的速度增长。生产阳离子聚合物需要大量的阳离子单体,二甲基二烯丙基氯化铵单体就是其中用量较大的一种。据调研,2010年我国国内生产二甲基二烯丙基氯化铵单体企业共有大小近20家,总产量在2万吨左右,主要集中在浙江、江苏和山东一带。二甲基二烯丙基氯化铵传统消费领域主要为水处理、纺织和化工行业,近些年化妆品、石油及造纸等行业需求也有所上升,预计国内阳离子单体及其聚合物年需求量将在2.5万吨以上,且未来仍将保持较快增长势头。

4、项目建设周期

本项目建设周期为24个月。

5、项目经济效益

本项目完全达产后平均每年预计可产生营业收入9,463万元(含税),年均利润总额1,894万元,投资回收期3.10年,税后财务内部收益率为69.85%。

三、募集资金投资项目对公司经营管理、财务状况等的影响

(一)本次发行对公司经营管理的影响

1、高效、循环利用资源,并能与将来的四氯乙烯装置构成循环经济体系

本次募集资金投资项目与公司未来建设的四氯乙烯项目共同构成了一个资源循环利用的工业园区,其循环经济示意图详见本预案"