



证券代码：002217

证券简称：联合化工

公告编号：2012-043

山东联合化工股份有限公司 本次募集资金使用的可行性报告



二〇一二年九月



山东联合化工股份有限公司

本次募集资金使用的可行性报告

为淘汰落后产能、巩固联产优势、拓展产业空间，公司拟非公开发行股票募集资金。公司董事会对本次非公开发行股票募集资金使用可行性分析如下：

一、募集资金投向

公司本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过人民币 2.4 亿元（未扣除发行费用），募集资金拟投资于以下项目：（单位：万元）

序号	项目名称	项目总投资 金额	截至本次董事会召 开日已投入金额	募集资金拟 投入金额
1	15万吨/年硝酸节能技术改造 项目	14,996	3,791	11,205
2	3万吨/年三聚氰胺联产硝酸铵 能量系统优化项目	14,870	2,703	12,167
合 计		29,866	6,494	23,372

募集资金到位后，若扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目拟投入的募集资金金额，募集资金不足部分由公司通过银行借款等方式自筹解决。

本次非公开发行股票募集资金到位前，公司将根据市场及项目进度的实际情况以银行贷款、自有资金等自筹资金先行投入，并在本次非公开发行股票募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）、15 万吨/年硝酸节能技术改造项目

1、项目背景及必要性

硝酸作为重要的基本化工原料，广泛应用于染料、涂料、医药、冶金和国防工业等多种领域，可用于制造硝酸铵以及硝酸磷肥、氮磷钾复合肥等复合肥料，也是制造钙、铜、银等硝酸盐的原料。近几年国内市场硝酸的需求持续保持增长，



受运输和储存等条件的限制，产需基本保持同步，呈良性发展。

公司硝酸消耗多为自用生产硝酸铵，硝酸铵主要应用于民爆行业，近几年来，民爆行业与宏观经济和基础投资密切相关，硝酸铵总体需求保持增长。随着新一轮基础建设的投入，“十二五”期间，硝酸铵市场将延续“十一五”期间的良好增长态势，进一步带动硝酸市场的持续发展。另外，硝酸还是生产 MDI 与 TDI 的主要原材料。近年来，世界 MDI 与 TDI 市场快速增长。因欧美环境压力和新兴市场崛起等因素，全球 MDI、TDI 生产重心正向中国转移，我国逐渐成为世界主要 MDI、TDI 生产国。国内外 MDI 与 TDI 产业的快速发展，为硝酸产业提供了另一个重要增长点。

公司现有多套硝酸生产装置，其中一套 4 万吨/年浓硝酸装置工艺相对落后，公司为节能降耗，实施淘汰落后产能，上大压小，将该套装置拆除后在原有土地上建设一套双加压法工艺的 15 万吨/年硝酸装置。公司拥有多年的硝酸生产经验和成熟技术及人才，硝酸产品目前是公司的主要产品之一，公司另一种主要产品硝酸铵是硝酸的下游产品，本次技改拓宽了硝酸产品和硝酸铵产品之间产品结构调整的空间，同时有利于尾气高效综合利用，有效降低生产成本，增强产品的市场竞争能力。

2、项目建设基本情况

(1) 项目建设内容

项目建设内容包括拆除部分中压法硝酸装置，新建双加压法硝酸装置、配套建设稀硝酸罐区、循环水站、DCS 控制室和分析化验室等。

(2) 项目规模

该项目改造完成后可形成双加压法生产 15 万吨/年硝酸（折 100%）生产能力。

(3) 投资回收期

该项目所得税税前投资回收期 3.43 年（含建设期 8 个月）。

(4) 项目批文取得情况

该项目已取得沂源县经济和信息化局备案批准，相关的环境影响报告书、安全许可、节能审查意见已经完成。

本次非公开发行的相关议案经公司三届董事会第七次会议审议通过后，尚需



经股东大会表决通过，并经中国证监会核准后方可实施。

(5) 项目选址

该项目位于公司生产厂区硝酸装置西侧，该项目用地已取得土地使用权证，不涉及新增土地，符合城市总体规划要求。

(6) 环境保护

公司严格按照国家环保标准进行项目建设，坚持走循环经济发展道路，各种污染物均可得到有效利用和治理，符合国家有关环保标准。在项目实施过程中，公司将严格履行相关制度，实现清洁生产。

(7) 投资估算

该项目主要生产装置拟采用国内技术及设备。项目总投资 14,996 万元，其中固定资产投资 14,836 万元，铺底流动资金 160 万元。

(8) 经济效益分析

该项目的经济效益由两部分构成：一部分为增加稀硝酸产能所产生的效益，一部分为综合成本降低带来的效益。项目建成后，双加压法生产的硝酸（折浓 100%）年产 15 万吨，年均营业收入 2.15 亿元（不含税）。

(二)、3 万吨/年三聚氰胺联产硝酸铵能量系统优化项目

1、项目背景及必要性

三聚氰胺是一种用途广泛的基本有机化工中间产品，最主要的用途是作为生产三聚氰胺甲醛树脂（MF）的原料。该树脂硬度高，不易燃，耐水耐热，广泛运用于木材、塑料、涂料、医药等行业。三聚氰胺还可以作阻燃材料、减水剂、甲醛清洁剂等。随着经济的发展，三聚氰胺的应用领域不断拓展，发展潜力巨大。

我国三聚氰胺产品发展起步较晚，人均消费量仅为美国、日本等先进国家的 10%。目前，我国三聚氰胺 70% 的产量用于木材加工工业。随着人们环保和安全意识的增强，建筑业的复苏，汽车业的高速发展，以及涂料、阻燃材料等新领域方面的开拓，相关行业的发展势必拉动三聚氰胺消费的增长，三聚氰胺的市场前景非常广阔。

为扩大公司生产经营规模，降低生产成本，充分利用现有尿素装置，发挥联产优势，公司拟投资建设 3 万吨/年三聚氰胺联产硝酸铵能量系统优化项目。本项目优化了工艺流程，调整了工艺参数和运行管理，综合能耗和运行成本明显降



低，三聚氰胺尾气直接进入硝酸铵装置，省略了尾气回收装置，既降低了尾气处理成本又降低了联产系统的产品成本，提升了综合经济效益，发挥了公司产品结构合理搭配的优势。

该项目实施后，公司三聚氰胺产品市场话语权将进一步增强，并为公司适时进入三聚氰胺树脂泡沫等高附加值产品领域夯实了基础。

2、项目建设基本情况

（1）项目建设内容

项目建设内容包括新建三聚氰胺装置框架、三聚氰胺成品包装间、液氨球罐和改造三聚氰胺仓库、主控楼等。

（2）项目规模

该项目完成后可得到三聚氰胺 3 万吨/年，并为硝酸铵生产系统提供 3.08 万吨/年 NH_3 作为生产原料。

（3）投资回收期

该项目所得税税前投资回收期 4.16 年（含建设期 7 个月）。

（4）项目批文取得情况

本项目已取得沂源县发展和改革局备案批准，相关的环境影响报告书、安全许可、节能审查意见已经完成。

本次非公开发行的相关议案经公司三届董事会第七次会议审议通过后，尚需经股东大会表决通过，并经中国证监会核准后方可实施。

（5）项目选址

该项目位于公司东部生产区，该项目用地已取得土地使用权证，不涉及新增土地，符合城市总体规划要求。

（6）环境保护

公司严格按照国家环保标准进行项目建设，坚持走循环经济发展道路，各种污染物均可得到有效利用和治理，符合国家有关环保标准。在项目实施过程中，公司将严格履行相关制度，实现清洁生产。

（7）投资估算

该项目主要生产装置拟采用国内技术及设备。项目总投资 14,870 万元，其中固定资产投资 13,144 万元，铺底流动资金 1,726 万元。



（8）经济效益分析

该项目的经济效益由三部分构成：一部分为新增三聚氰胺产能所产生的效益，一部分为三聚氰胺副产尾气联产硝酸铵带来的效益，一部分为产品成本降低带来的综合收益。项目建成后，年产三聚氰胺 3 万吨，年均营业收入 2.13 亿元（不含税）。

三、结论

综上所述，15 万吨/年硝酸节能技术改造项目和 3 万吨/年三聚氰胺联产硝酸铵能量系统优化项目能够为公司生产节能减耗，合理配置资源，优化产品结构，提高柔性生产能力，进一步降低产品成本，发挥联产优势，巩固公司的市场地位，符合公司战略性发展的需求，并为全体股东提供长期、稳定的回报。

山东联合化工股份有限公司

董事会

二〇一二年九月二十八日