

江苏索普化工股份有限公司 关于空分项目投资的公告

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：40000Nm³/h 空分项目
- 预计投资金额：23244.9 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) 公司拟以自有资金投资新建 40000Nm³/h 空分项目，该项目是江苏索普(集团)有限公司(以下简称“索普集团”)醋酸造气工艺节能减排技术改造项目的配套项目，预计投资 23244.9 万元，项目建设期约三年。

(二) 该议案已经公司七届二十一次董事会议审议通过，尚需提交公司股东大会审议。该项目还需镇江市国资委同意后，报镇江市经信委批准。

(三) 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

投资新建 40000Nm³/h 内压缩流程空分装置。装置建成投产后，其主要产品为氧气，副产品有中压氮气、低压氮气、压缩空气、仪表空气、液氧、液氮、液氩等；

(二) 项目投资背景

索普集团目前拥有煤化工、精细化工、基础化工三条产业链。1992 年在国内率先开发了低压羰基合成醋酸技术，成为第一家打通煤炭——甲醇——醋酸——醋酸衍生物路线的煤化工企业。目前拥有 160 万吨/年醋酸，同时配套 50 万吨/年醋酸乙酯的生产能力。

索普集团为积极配合镇江市政府提出的谏壁片区生态环境综合整治工作方案，同时结

合自身加快转型升级，完善循环经济产业链，对产业进行高端提升的发展规划，经主管部门批准，正在重点建设推进醋酸造气工艺节能减排技术改造项目，该项目采用先进的水煤浆气化工工艺淘汰原有落后的焦炭制气工艺，从产业提升方面彻底杜绝污染物排放源，而本公司拟投资的空分项目则是该项目的配套项目。

索普集团原焦炭制气装置主要气体原料提供商为普莱克斯（镇江）工业气体有限公司（下文简称“PRAXAIR”），以及自有的 4 套小空分装置。在淘汰焦炭造气装置的同时，原有 4 套空分装置因采用外压缩流程因无法与水煤浆气化炉配套使用需同时淘汰，届时 PRAXAIR 现有的 80000Nm³/h 空分装置供氧量将存在较大供应缺口。因此，需要新增一套 40000Nm³/h 的内压缩流程空分装置进行配套，已有多家公司向索普集团提出该项目的投资意向。考虑到本公司氯碱装置停产后，产品结构相对单一，为增强抗市场风险能力，本公司也提出了投资该项目的提议。

作为本公司的控股股东，索普集团在充分考虑各方面因素和本公司实际后，为改善本公司的产品结构、提高公司的盈利能力，同意了由本公司投资该项目的提议。

（三）项目建设期及投资回收期

项目建设期三年，投资回收期 7.77 年（所得税后），投资回收期中含建设期 3 年。

（四）资金来源及使用计划

项目总投资约 23244.9 万元，资金来源为公司自有资金，在三年建设期内，建设投资每年按 30%、40%、30% 比例投入。

（五）市场定位及前景

主要产品氧气、氮气等主要用于索普集团醋酸造气工艺节能减排技术改造项目配套用气，原料及产品定价将参照目前索普集团与 PRAXAIR 的合作协议制定。鉴于索普集团目前在同行业中领先的生产能力、技术实力和管理水平，结合未来市场供给和需求的判断，以及醋酸造气工艺节能减排技术改造主体项目未来所带来的效益增长预期，该空分项目建成后盈利能力稳定。另外，其它副产品液氧、液氮、液氩等还可以对外销售，而国内的液体空分产品需求保持着上升趋势，前景比较乐观。

（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	23244.9
	其中建设规模总投资	23217.25
1.1	建设投资	23205.4
1.2	建设期利息	
1.3	流动资金	39.5
	其中铺底流动资金	11.85
2	资金筹措	23245.3
2.1	项目资本金	23245.3
2.2	项目债务资金	
2.3	其他资金	
3	年均销售收入	20342.63
4	年均总成本费用	15588.32
5	年均销售税金及附加	231.29
6	年均增值税	1927.47
7	年均息税前利润 (EBIT)	4523.02
8	年均利润总额	4523.02
9	年均所得税	1130.76
10	年均净利润	3392.27
11	总投资收益率 (%)	19.46
	投资利润率 (%)	19.46
12	投资利税率 (%)	28.75
13	项目资本金净利润率 (%)	14.59
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 (%)	18.92
	财务净现值 (I=12%)	8591.03
	全部投资回收期 (年)	7.02
18	项目投资税后指标	
	财务内部收益率 (%)	15.35
	财务净现值 (I=12%)	3895.28
	全部投资回收期 (年)	7.77
19	资本金内部收益率 (%)	15.35
20	盈亏平衡点	
	生产能力利用率 (%)	33.12
	销售价格 (%)	76.88

2、 可行性研究总结

(1) 本项目位于索普集团公司内部，不需要新征土地，符合国家产业政策、土地利用政策和地方规划要求。

(2) 本项目施工期对周围大气环境、水环境、声环境产生的影响是短暂的、局部的，可以采取相应的治理措施加以控制。

(3) 本项目在运营期间，对大气不产生影响，对水环境影响较小，经过索普污水处理装置处理后达标排放；固废主要是废弃分子筛，每 5 年更换一次，每次更换 26m³，并由有资质的单位有能力和技术处理回收废固，或者送有资质的单位处置。

(4) 本项目主要用作替换现有落后的较小规模的 4 套外压缩流程的空分装置的产能，同时补充现有 PRAXAIR 的供氧不足，以及回收排放至大气中的具有高附加值的氩气成分。该项目的实施将淘汰成本和能耗均较高的外压缩低压制氧工艺。

本项目还副产液氧、液氮、液氩高附加值的产品，用有限的资源最大化生产产品，实现了资源的有效利用，形成了对能源利用最科学合理的产业链。

工艺技术先进，成熟可靠、能耗低，安全卫生和环保等各项措施完善、符合国家标准。

(5) 本项目厂址地处长三角地区，经济发达，工业基础雄厚；加上长江黄金水道，使本项目的建设拥有优越的区位优势。

(6) 技术经济分析表明本项目经济效益较好，年均利润总额 4523.02 万元。投资利润率 19.46%，投资利税率 28.75%，表明项目具有较强的获利能力；财务内部收益率所得税前为 18.92%、所得税后 15.35%，高于行业基准收益率 12%；从敏感性分析看，项目具有较强的抗风险能力。

综上所述，本项目是可行的。

三、项目投资对上市公司的影响

本项目投资所需资金为分期投入，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 20342.63 万元，年均销售税金 231.29 万元，年均利润总额 4523.02 万元，年均净利润 3392.27 万元。

预计空分项目建成投产后将增加年度日常关联交易量，其中原料采购（主要是蒸汽）将增加约 1.4 亿元，以及少量的土地租赁费等；产品销售将增加约 1.9 亿元。因索普集团原有 4 套空分装置将在新的水煤浆气化装置启用后关停，未来不会产生同业竞争。

四、项目投资的风险分析

- 1、审批未获批准的风险；
- 2、该投资的建设期相对较长，未来市场发展变化情况存在一定的不确定性；
- 3、该空分项目为索普集团醋酸造气工艺技术改造项目的配套项目，装置运行的关联度大；
- 4、项目投资建设期间，如有必要时公司可申请部分贷款。

附件：

- 1、40000Nm³/h 空分项目可行性研究报告
- 2、独立董事关于公司空分项目投资的独立意见

江苏索普化工股份有限公司董事会

二〇一七年十月二十六日