

代 号：600408

： 安 团



山西安泰集团股份有限公司

SHANXI ANTAI GROUP CO.,Ltd

（山 中市介休市义安 义安 义安 100 ）

2026 年度向特定对象发行 A 股股票 募集资金使用的可行性分析报告

二〇二六年八月

山 安 团 份 公 司（以下 “安 团” “公司”） 向
定 对 发 A （以下 “ 向 定 对 发 A ” “
发 ”） 募 。公司对 向 定 对 发 A 募 使
可 分 如 下：

一、本次募集资金的使用计划

向 定 对 发 募 不 人 币 68,800.00 万元（含 ），
发 后 募 净 将 于 以 下 ：

单位：万元

号	名		使 募
1	山 宏安 化 公 司 150t/h 及 套 余 合 利	22,551.00	22,551.00
2	山 安 团 份 公 司 30000Nm³/h 制 LNG 产	60,129.60	46,249.00
合		82,680.60	68,800.00

在 发 募 到 位 之 前，公 司 将 募 实 况 以
先 入，在 募 到 位 后 关 定 予 以 。

发 募 到 位 后，实 募 净 少 于 上 入 募 ，公 司
将 实 募 ， 实 具 体 况， 决 定 募 具 体
、优 先 及 各 具 体 ，募 不 分 公 司 决。

二、本次募集资金投资项目的基本情况、必要性和可行性分析

（一）山西宏安焦化科技有限公司 150t/h 干熄焦及配套余热综合利用项目

1、基 况

为实 山 宏安 化 公司（以下 “宏安 化”）全三套 ，将 为 150t/h ， 套压一 再 余 及 压 凝发 。 先 、合 、 、可 原则， 工 业内 、 备和 ， 公司产实 况对 工 优化与 ， 后可 善宏安 化主， 升 动化 和 产 ，减少 境 。

实 主体为公司全 子公司宏安 化，实 地 位于山 中市介休发区。 22,551.00 万元， 12 个 。

2、实

（1）响 国家及山 保 ，完 全

国家 大 坚 动，《 化 业“十四五”发展 划》《 化 业 峰 中和 动 》 业 层 件均将 、及 余 回 作为 工作任务， 属于 后工 ，各地分 完 ；山 境厅出台《山 境厅关于优化 全 天 化 业 分 动 化 业实发展 》专 件， 出全 化企业 实 全 套备。

2026 ，国务 印发《 丽中国 “十五五” 划》， 出“ 入 、化 业 低 ” “修 产品 VOCs 含 值 制 国家准， 动 VOCs 头 代和全 ” 体 ；中国 化 业协会 发布了《“十五五” 化 业发展 和主 》 导 件，对 化 业在“十五五” 发展 基 原则和 向 出“ 化 业 主动 保 势，围 低 型 发展，努力 产业 优化 ，加 化产业全 优化，使 化 实 化、低 化、 化和安全 产”。 化产业企业将向 大

、多元化 向发展，传 、低 、 临 ， 化企
业 套 低 已势在 。

(2) 实 ， 保 会 任

山 丰富，全 国土 15.7万 千 ，含 国土 6.2
万 千 ，占 40%，且 品 全、 优 ， 发 件优 ，
国 主 产地。也因 ， 关 业公司 保 任不容 。

从 化室中 出 内 储 占 套 工 ，传
工 依 大 冷 喷 ， 带 品位 全 化为
， 大 ，不 合国家 、 利 发展 向。

工 密 体 ，可回 80%以上 ，
套 压余 产 品 动 发 化为 ，将 余
化为具备 价值 ，实 利 。 套

压一 再 余 与 凝发 ， 后 发 定 升，产出
力优先供 厂区 、化产 、各 、 尘 产
备， 够 一 升 利 ，大 增 厂区 产 定 ，
低厂区 产 。同 可回 大 余 ，减少 室 体 ，
助于公司 一 保 会 任。

(3) 升产品市场 争力， 升 产 和产品品

依 体冷却 ， 于传 ， 升
、 低含 优化 品 ，助力 产， 回 余
产出 于发 产供 实 再利 ， 为下 厂 客 产
。同 使 助于大 减少 、 、 尘及 ，
产 ， 善厂区 产 境， 低 储 ，契合 保 产业 ，
合 与 保 十分 出。

依 S&P Global2026 全 冶 原 告，全 大型 厂均优先
冶 ， 市场 ；国内华北、华东作为 产
区，两大区域 3.4 亿吨， 地 化产 供 口大， 从山
冶 ，因 具备 市场前 。 外，在 2024—2026

华北市场上，具定价，且价差具备市场，不会周大减少。

山作为全国大，化业供给侧。2025全国已84.7%，山内奏也不加，同行业公司也完全，市场竞争加剧。助于升市场竞争力。地后可大升产，增价力，实全地产出。公司可依合与品产品双优势，充优客储备，周、定售基，依山区位优势定射华北、华东两大市场，差异化市场竞争壁垒，为公司定与市场双基。公司全对业合准、同实客升关。

(4) 完善产保体，保定产

地后，将准化套体，升产，为公司体产力带全位升。多套产叠加够实全定产出，产制，充分产产价值，套备产力到完，大升固定产合利，从产夯实体利基。在客合作层，、不供履力已为各大头企业合作供商判准，完后，公司定供力一增，可升合作功，因产动带供、客失各。同产升可予产充，对客增产、临加各增，公司均可响、交付，够加与客合作定关，优客，宽定单储备。

从发展，带产增加及完套体将为公司争优势，大化冶产价值，又升产定，巩固、展客，为公司市场份升、容供产。

(5) 团定位与发展

安 团多 坚 发展,先后 了 及余 发 、 低压变 、 处 2万吨 处 、 化 、 化 VOCs 、原 场全封 、 制 、 上升 余 利 保 工 , 到 业 。同 , 实 工业 CO₂养 “ 中和” , 为 低公司 出了一 可 。

产后,将 一 完善公司 - -化一体化 产业布局, 展园区 利 , 一 完善“ 一 一余 发 一副产 合 利 ”完 产业 , 升 余 、 产副产 全 化利 ,升 厂区 , 体 力 到充分 。公 司 发展基 , 地后 够 一 夯实 产 优势,丰 富低 实 ,为公司 工厂、 园区 供 力 , 亮 低 品 名 ,带 多层 发展增 。

3、 实 可

(1) 各 出台对 地 供

从国家产业、双 、 保 到山 专 化 件 多层 、全 位 体 ,为 合 地 供了完 , 关 内容在 告“二、 募 基 况、 和可 分 ”之“(一)山 宏安 化 公司 150t/h 及 套余 合利 ”之“2、 实 ”中已 。

后 全厂 工 ,从 产 头 决 带 、 尘 , 合《 丽中国 “十五五” 划》 出 减 和 头 体 , 化企业 产发展 势,完全 山 全域全 准,实 保 准化、 化、 化 , 区域 化 产 。

(2) 充 下 刚 和 客 体 为 产创 供市场

从国内 基 , 产业 冶 一大下 , 冶 原剂与 原 , 业 具备 刚 。 中国 业协会 2025 业 书 , 国内 业

占 定 87%，基 工 、 型 备制 、 、 、 加工
产业 ，对冶 产 定 。合国家 局 2026
上半 工业 ，全 国内 产 将 9.2 亿吨左右 ，冶
几乎不存在 崖 市场 ， 业 实 固。

从国内区域供 局分 ，华北、华东两大 产业 冶
区域，两大 区全 冶 大，但区域内 化产 供 存在
口， 从山 主产区大 外 优 冶 填 供 差 ， 也将带动
受 加工业务 增 。公司 地 化市场多 ， 完善、 存
客 体 。 后将产出全 准化 冶 ，产品各 化
全 各大客 准，可对 售 ， 存 客 为
增产 基 ；同 公司 市场， 宽客 名单。

化 业中 发展 与市场 势，依 《 化 业 峰 中和
动 》及冶 工业 划 业 判，国家层 和山 同 化
升 ， 划 2027 全国 套 将 95%，市场 单、优
协 向完 全 、 保合 头 化企业 中。公司地处山
产出 地，原 丰富， 大，产品外 合 低 ，叠加
地后全 不 定供 、 品 产品两大优势，在区域市场
中具备 出 争力。

上 ，全国 产业 刚 、华北华东巨大区域供 口、公司
多 客 体 、全品 完备 、 业 升 利多 因
叠加， 够为 利 产、 定创 供全 位、
力 市场 。

**(3) 工 、 定供 及优 和 制 力为 供
产 保**

业 准化 150t/h 套余 发 套工 ， 2003
国内完 国产化 产 今，已 二十余 化工业化 历 。
中国 业协会 2025 产业 书 ，国内头 已 地
套同 ， 十家大型 化企业 ， 套工 参

定可，产出、冶可定匹下厂商准，从
工因不、产品不单失、市场履。从备
供层，2026备业，前国内套
备均国产化94.3%，、尘套、发备均
国内头冶备厂商产供，供周、交付可，不存在备
供、到产、中供，完定备供为
、产供件保。在人力储备上，公司已
定多，了工作、备保、安全保全专业
，全体作人员均具备多一实，停、
巡、大修、发全处；后，中、备、
团可同三套，大价外专业人员，
充人力伍够全定产，兑供单。
工、备、人力基保外，公司具备完善准化体，可全
位保产品品、安全产、保定地。公司已ISO9001
、ISO14001境、ISO45001业健安全三国体，
原入、冶、品仓储出厂全制，从、分、
分关化，可复准，
定化品，免产品动发客、单减。
安全，公司完大危分台、化与专
体，对工一化、伤、尘位
套在、制、全套件，定实，可
安全事停产、供中失。
保块专保团，套完在、三处
，套低尘一体化备，定业关。
合层，公司化业多，、产、售、客
全，准化备巡、单履、客回制均可复制
于，工后产坡，可实定产。
合工业化工、国产化定备供、充人，叠加、安

全、保、一体化完善体，多保，为
定市场化、交付下客单供全位坚实。

(4) 场地和完备套供了工件

区域为原塔后地，地件定不土层，
大地基加固，土可。厂区、原、可
对，产介就供，套；厂区、
、临堆场、地工劳务套完备，12个周可地。
周味公司够产，回周。完备
套为化市场供坚实件保。

4、

为22,551.00万元，使募22,551.00万元。

5、实主体

实主体为公司全子公司宏安化。

6、分

利实后，具好，已和。

7、及况

公告，在办备、复关。关
办不存在实。

8、实

为12个。

(二) 山西安泰集团股份有限公司30000Nm³/h焦炉煤气制LNG联产高纯氢项目

1、基况

山安团份公司加值利工。
将LNG、产及工、储储、公工、
、保套各工，依厂区化工业副产，套完
工、储及公套，净化、化、冷分、工加工，
产出LNG与，实工业化利，伸化产业，兼
减与实。

实 主体为山 安 团 份 公 司,实 地 位于山 中市
介休 发区。 60,129.60 万元, 24 个 。

2、 实

(1) 响 各

前,国内 化 业 处于 低 型周 ,国家及 关 出
台多层 产业、 保、双 件,对 化企业副产 合利 、 低 、
减 工作 出 。

《中华人 共和国国 和 会发展 十五个五 划 》 出“加
会发展全 型”, 出“ 动 子 、 制 、 和
变 、 口、具 、 六代 动 信 为 增 ”、“坚
主保 ,实 中 增储上产 动, 保原 产
定在 2 亿吨左右、天 产 增 ,加 制 产 和 储备”,为
展 化制取 LNG、 供 层 ;《 天
发展“十五五” 划》中 “促 天 利 ”, 及
化天 在 卡、 、保 发 域 型利 , 为 产出
LNG 供了 保 ;国家发展 委、国家 局印发 《 产业发
展中 划(2021—2035)》 出“在 化、 、丙 业
地区,优先利 工业副产 , 励就 , 低工业副产 供 ”,同
“初 以工业副产 和可再 制 就 利 为主 供 体 ”,为
化尾 化、 制备 工业 域 体 向;工信 、国家发
展 委、国家 局 合印发《加 工业 域 低 实 》 出
“因地制宜 、 尾 、丙 、乙 工业副产
化 ”, 出 加工利 产业导向, 以 为原 产
LNG 与 , 实以上 件 具体实 。

合国家关于 利 、工业 利 、 业
导向, 展 化制取 LNG、 , 合国家 动传
产业 升 、发展 体 向。在 下,实 公
司 、对 业 、 实 发展 任 。安 团

坚 低 发展 , 已 套 、 、全厂 处 多 保
 , 在 基 上布局 加 值 利 , 够 准 契 合 国 家 及 山
对 化 产 业 型 , 将 厂 区 副 产 化 为 LNG 与
 , 实 工 业 从 低 值 向 价 值 产 品 变 , 从 产 头 实
与 二 化 同 削 减 , 头 减 、 利 、 低 产 发
展 。 地 后 , 可 保 公 司 全 产 定 , 团
低 发展 , 在 业 型 中 巩 固 合 优 势 与 业 地 位 ,
充 分 体 公 司 实 保 与 双 会 任 主 动 。

(2) 匹 市 场 发 展 势 , 完 善 公 司 产 业 布 局

, 国 内 市 场 供 局 发 刻 变 化 , 产 业 带 动 LNG、
刚 , 同 业 同 化 不 加 剧 , 公 司 亟 伸
产 业 以 匹 市 场 发 展 势 。

从 全 国 产 业 发 展 局 , LNG、 两 大
容 发 展 周 , 市 场 增 、 具 备 刚 , 布 局
加 工 契 合 国 家 型 与 区 域 产 业 发 展 主 向 。 , 交 、 化
工 、 冶 、 分 布 发 多 元 场 将 动 增 ; 华 北 、 华 东 作 为 国 内 工
业 与 区 域 , 地 产 供 不 , 市 场 口 存 在 , 产
品 具 备 定 利 。 同 国 内 工 业 、 交 域 对 LNG
上 , 国 内 天 体 供 存 在 口 , 山 作 为 化 原 产 区 ,
依 产 LNG 具 备 区 位 与 原 优 势 , 下 市 场 化 。
多 不 和 完 善 , 公 司 以 “ ” 为 基 , 以
利 、 化 、 减 少 、 境 为 , 划 , 合
布 局 , “ 工 ” 和 宽 产 , 公 司 在 工 业 园 区 内 企
业 将 、 化 、 化 工 、 发 、 、 业 学 地 合 为 一 体 ,
了 及 实 低 产 业 基 。 地 后 , 将 作 为
团 体 伸 块 , 一 丰 富 公 司 合 利 , 地 公 司
中 低 体 发 展 划 。

依 化 产 定 产 出 , 可 完

加工化，“分一化一产出”全产业链，实现厂区各工业多层利。可实室体减，一丰富多元化减实，充中和实，为公司工厂升、产发发展工作供坚实，化公司低品与业价值。

从业发展势，低化、多元化化企业发展向，够一夯实公司合争力，宽公司产业布局，依工业原产块，大一体化园区优势，全位公司定、可发展。

(3) 低业务周响，大

前，公司了化、型、套业务体，业务一定受地产、基、产业周响。地后，将在业务基上

伸，升公司块，全位升公司动力。

从下差化，、型主供冶、、地产基域，依国内基工；产出LNG、产品，下卡、区、工业、化工、冶及分布发多元市场，和地产周关低，受其响小。

依公司化产作为主原，产天具备壁垒，可定，为公司全增。地后将大公司，优化体，周动带业伏，定可业增，升公司力与区域合争力。

3、实可

(1) 完备体和完套件对地供

，国家、市均了完层产业导向体，地不存在实审与。《化业峰中和动》工业副产值化利列为业减，国家《产业导（2024）》

产业、双、化型关层划均将化、副产回利
划定为产业向，不属于制、，不存在产业层否决
，体定位完全契合国家型、化升导向。山
对化业型出台专件，对套合利企业实差化
宽。

址为厂区地块，地、、套全，
工周可，可在定内完产。场地地定，
大地基加固；厂区产出，
原，厂区原、变、处、
、临堆场均可对工与后产，够保完工产，
产品，回周，为地供场地与公工层坚实
件保。

体，产业定位、址件、企业合全各审
，从层产业导向到地地均向，准入、地、
保、实，、产全均可，各产业套
均可利地兑，为定基。

(2) 定充市场和丰富客储备为供市场保

前，国内LNG、两大存在区域供口，下
多元场刚，业中增，市场容可化
产出。LNG域，国为全一大LNG口国，中国团
《2025国内外业发展告》，2030国内天
将5000亿，国内产仅六，对外依
存居不下。华北、华东全国大多型、、属制
企业，区，地化天产供不，从山
化产区大，区域LNG市场具备刚。
增定，国《2026全》，
仅工业刚基准下，2030中国将到3100万吨；中国
《中国发展图》则基于国内全产业场，同全国
区可3700万—4200万吨；同，卡、化工、属处、

冶 兴 域 增 将大 升。华北 地 产 、 区域外
，依 化副产 产 又具备天 优势，为公司 占市
场 下基 。

客 储备 ，安 团 冶 和化工 域 十 ， 了 大、
合作客 ，全品 产品均 定 。公司与多家大型
、 化及 企业保 化 合作，原 售团 、区域 可
复 产品 。 副产 、低压 可回 园区 化、 产
工 内 ，大大减 副产品外 压力。同 原 全 为厂区 产
， 外 原 产企业具备 优势，即便市场价 小 动，
也可 定保 产 。

上，LNG 和 两 均处于上 发展周 ，市场 定
充 ； 下 增 叠加公司多 优 客 双 兜 保 ，
为 产后 定创 坚实市场 基。

(3) 工 体 和完备 人力储备为 供 件

套 化工 均为国内 工业化 地
， 业 例充 ， 可 、 定 到充分市场 。 业
内同 合利 已 实 大 围 及， 套 套 备产业 发展完善，
国内 土 备制 体 完备， 产 备均可实 国产 化供 ， 备
交付周 、后 保 务均可 定保 ， 大 依 外 口 备，大大
低 件供 中 、 备 到 响 产 可 ， 套工 备
地、 可 。

公司 化与化工 加工 域多 ， 大型 合化 产 ，在尾
净化、余 合利 、危化品 、 保 域 了 厚实
储备， 了 化工 完 体 。 外，公司 展
、工 优化、 保 关工作， 够 准 同 化工 全
， 对 产 、 处 、 周 产 场 了大 实
，完全 力 全 产 工作。

人员层 ，公司 了 工 作、 备 修、 、安全 保、
全 专业 团 ，一 从业人员均 多 、 化工介

场作业 历， 危化 停 、 巡 、 备保养、 处 全 工
作内容。 人员 充 ， 产后可 原 产 与 增 产
同 ， 大 外 价外 团 ， 人员 定 与专业 够
保 产。

同 公司具备全套 准化 与 制 ， 、 境、 业健 、
多套 威体 ， 从原 厂、 到 品出厂 全
体 ， 同 大危 分 、 化 、 专 全套
安全 保 制。

上，依 业 工 备基 ， 叠加公司多 、 定专
业人 伍与完善 准化 体 ， 公司 够 保 后 定
， 完 下 客 产品交付，充分 定 。

4、

为 60,129.60 万元， 使 募 46,249.00 万元 。

5、 实 主体

实 主体为山 安 团 份 公 司。

6、 分

利实 后， 具 好 ， 已 和 。

7、 及 况

公告 ， 在办 备 、 复 关 。 关
办 不存在实 。

8、 实

为 24 个 。

三、本次向特定对象发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

募 将 于 山 宏 安 化 公 司 150t/h 及 套 余 合 利 、 山 安 团 份 公 司 30000Nm³/h 制 LNG 产 。 募 基 于 公 司 在 和 市 场 ， 与 公 司 主 业 密 关，募 合 国 家 关 产 业 以 及 公 司 体 发 展 向，具 好 市 场 发 展 前 和 ， 一 公 司 在 域 优 势 及 客 务 ， 增 加 和 力， 低 务 ， 增 公 司 争 力 和 利 力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

发 后，公 司 产 和 净 产 将 同 增 加， 实 力 将 升，公 司 务 况 到 一 善， 力 将 到 增 。 发 完 后， 于 募 使 及 募 实 一 定 ， 存 在 在 内 。 募 合 公 司 发 展 ， 从 ， 募 实 ， 利 于 一 增 公 司 利 力。

四、本次向特定对象发行 A 股股票募集资金使用的可行性结论

上，公司向特定对象发行 A 股股票募集资金投向符合国家产业及业发展势，与上市公司主营业务密关，合公司发展划。向特定对象发行 A 股股票募主于山宏安化公司 150t/h 及套余合利以及山安团份公司 30000Nm³/h 制 LNG 产，具好市场前和。募实将一升公司争力和务力，巩固公司市场地位，增公司合实力，合公司及全体东利。因，向特定对象发行 A 股股票募使具和可。

山 安 团 份 公 司

事 会

二 二六 八 二十一