

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 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