

年200万吨煤矸石固废资源化利用项目

变废为宝、点石成金，打造大宗固废高值化利用循环经济标杆

总投资 12.81亿元 其中建设投资12.42亿元	年处理能力 200万吨/年 煤矸石固废	达产年营业收入 12.44亿元
达产年净利润 5.99亿元 净利率48.7%	税后财务内部收益率(IRR) 43.35% 基准7.5%	税后静态投资回收期 3.17年 含建设期1年

项目概况

项目位于内蒙古包头市土默特右旗新型工业园区，占地172.33亩，年处理煤矸石200万吨。采用物理场矿物分离、超临界热裂解、超声波粉磨等五大专利技术，实现全组分分离与高值化利用。建设物理场矿物分离除杂、高岭土、洁净煤、矿物土壤改良剂、铁钛氧化物5组现代化生产车间及配套设施，总建筑面积66648平方米，建设周期12个月。达产年营业收入12.44亿元，净利润5.99亿元。

技术路线与核心优势

- 五大核心专利技术体系，DCS全流程自动化控制
- 物理场重选分离+智能光选水洗，实现三组分高效分离
- 高岭土经磁选除杂、超临界热裂解与煅烧研磨深加工
- 耐火材料线经高温煅烧合成莫来石(M70)/焦宝石
- 脉石制备建筑骨料，洁净煤直接外售，100%全组分利用

市场空间与商业模式

- 我国煤矸石年排量8.29亿吨，综合利用率仅约30%
- 累计堆存超60亿吨，固废资源化需求迫切
- 莫来石/焦宝石面向高端耐火原料，出口潜力大
- 高品质高岭土全国年消费约750万吨，进口80-110万吨
- 矿物土壤改良剂全国潜在需求约3000万吨/年

建设内容与项目进展

- 选址土默特右旗新型工业园区，占地172.33亩
- 建设5组现代化生产车间及配套设施，总建筑面积66648平方米
- 建设周期仅12个月，投产第1年负荷60%
- 第2年负荷80%，第3年起100%满产

- 企业自筹资本金4.25亿元已安排到位

关键财务指标	
达产年营业收入	124,430万元
达产年净利润	59,870万元
税后财务内部收益率(FIRR)	43.35%
税后财务净现值(FNPV)	133,133.91万元
总投资收益率(ROI)	63.89%
资本金净利润率(ROE)	140.86%
盈亏平衡点(BEP)	16.78%
达产年EBITDA	9.2亿元
DCF估值企业价值	约63.62亿元

投资亮点	主要风险
<ul style="list-style-type: none">• 政策红利型：属国家鼓励类项目，契合绿色信贷与“无废城市”建设方向• 资源垄断型：背靠大青山煤炭富集区，煤矸石按20元/吨采购，原料近乎零成本• 技术驱动型：五大专利技术实现固废高值化，高附加值新材料收入占比达87%• 偿债保障强：DSCR平均2.60，LTV仅13.45%，达产年EBITDA为年本息偿付额3.9倍	<ul style="list-style-type: none">• 市场价格风险：产品价格为最敏感因素，敏感度系数1.40，受宏观经济及下游周期影响• 技术与产能风险：从实验室/中试放大至年产200万吨规模，面临工艺稳定性与产能爬坡挑战• 原料供应风险：年需200万吨煤矸石，存在供应集中度或运输中断的潜在风险

本摘要由公开资料整理生成，仅供初步了解，不构成任何投资建议、要约或承诺；具体数据与条款以正式文件及双方签署的协议为准。