



## 项目摘要 (Teaser)

### 项目基本信息

- **项目名称：**内蒙古包头市土右旗年 200 万吨煤矸石固废资源化利用项目
- **项目选址：**内蒙古自治区包头市土默特右旗新型工业园区（占地 172.33 亩）
- **项目性质：**新建 / 绿色循环经济 / 大宗工业固废综合利用
- **建设周期：**12 个月

### 核心商业模式

依托物理场矿物分离、超临界热裂解等尖端专利技术，将当地极低成本（甚至负成本）的煤炭开采废弃物——煤矸石，进行“吃干榨净”式的全组分分离与深加工，转化为莫来石、焦宝石、高岭土等高附加值新材料。赚取从“工业垃圾”到“高端材料”之间的巨大技术与加工剪刀差。

### 产能与产品方案（达产年）

项目年处理煤矸石 200 万吨，产出：

- **高端耐火原料：**莫来石 10.2 万吨、焦宝石 12.75 万吨
- **精细无机非金属材料：**高岭土 37.05 万吨（涂料级/陶瓷级/电子级）
- **生态农业材料：**矿物土壤改良剂 90 万吨
- **清洁能源及其他：**洁净煤 24 万吨、三氧化二铁和二氧化钛 4 万吨、脉石骨料 20 万吨

### 财务亮点

- **总投资：**128,089.66 万元（其中拟申请银行贷款 85,584.80 万元）
- **达产年营业收入：**124,430.00 万元

- **达产年净利润：**59,870.42 万元
- **盈利能力：**毛利率 67.34% ，净利率 48.71%
- **投资回报：**税后财务内部收益率 (FIRR) 43.35% ，税后静态投资回收期 3.17 年
- **偿债能力：**运营期平均利息备付率 (ICR) 27.77 ，平均偿债备付率 (DSCR) 2.60
- **估值评价：**DCF 模型测算项目企业价值 (EV) 达 63.62 亿元

## 竞争优势

- 1 **政策护城河：**符合国家“双碳”战略，属《产业结构调整指导目录》鼓励类项目，享受地方“无废城市”建设红利。
- 2 **绝对成本优势：**背靠大青山煤炭富集区，原料运距短、成本趋零；内蒙古电价优势显著降低加工成本。
- 3 **极强抗风险能力：**盈亏平衡点仅为 16.78%，意味着即使遭遇极端市场环境，项目只需发挥不到两成的产能即可保本。

咨询单位：中国工业固废管理股份有限公司  
华筑绿建（北京）科技有限公司

*For and on behalf of*  
**China Industry Waste Management Holding Company Limited**  
**中國工業固廢管理股份有限公司**

2026 年 7 月

.....  
**Authorized Signature(s)**