



投资备忘录（Teaser）

文件标题：内蒙古绿保鑫年 100 万吨煤气化渣资源化项目投资备忘录

保密等级：机密 - 仅供合格投资者审阅

日期：2026 年 1 月

一、项目概要

内蒙古绿保鑫环境科技有限公司拟在包头市九原区投资建设年处理 100 万吨煤气化渣资源化综合利用项目。项目采用国际先进的“酸浸+微晶玻璃”双线工艺，生产液体聚铝、固体聚铝、白炭黑及微晶玻璃四大类产品，实现固废全组分高值化利用。项目总投资 68,189 万元，建设期 12 个月，达产后年产值 126,000 万元，税后内部收益率 51.19%，静态投资回收期 3.05 年。

二、投资亮点

政策红利期：项目属于国家固废资源化产业政策，符合国务院于 2025 年 12 月 27 日印发并公开发布的《固体废物综合治理行动计划》（国发〔2025〕14 号）-1-2。该政策性文件是我国首个对固体废物综合治理进行系统性部署的专项国家级文件。符合《产业结构调整指导目录》鼓励类，符合国家“双碳”战略，享受税收减免、补贴等多重政策支持。

超高回报率：税后 IRR 达 51.19%，远超行业平均 15-25%水平；3 年即可收回全部投资。

刚需市场：产品覆盖水处理、轮胎、建材等抗周期行业，区域市场缺口显著，销路有保障。

成本护城河：原料为废渣废酸，成本较传统工艺低 30%以上；区位优势降低物流成本。

绿色属性：年处理固废 100 万吨，减少 CO₂ 排放 20 万吨，具备碳交易价值潜力。

三、市场分析

液体聚铝：以包头为核心 200 公里半径内，年需求量 60 万吨，现有产能仅 12 万吨，缺口 8 万吨。

固体聚铝：全国市场规模 400 万吨/年，年增速 3-5%，项目产能 48 万吨，占比合理。

白炭黑：受益于绿色轮胎普及，需求年增 6-8%，项目产能 24 万吨，聚焦中端市场。

微晶玻璃：替代天然石材，国内潜在市场超 1 亿 m²，项目定位出口墓碑，成本优势显著。

四、技术与工艺

项目采用“酸浸线+微晶玻璃线”双工艺路线：

酸浸线：年处理煤气化渣 80 万吨，通过酸浸、聚合、干燥等工序生产聚铝系列产品及白炭黑。

微晶玻璃线：年处理煤气化渣 20 万吨，采用“熔融-压延-晶化”工艺生产高品质微晶玻璃。

技术成熟度：各单元工艺均在国内有成功工业化案例，整体资源化率≥90%。

五、财务预测

指标（万元）	2027（首年）	2028（达产）	2029	2030	2031
营业收入	88,200	126,000	126,000	126,000	126,000
毛利率	45.3%	42.0%	42.0%	42.0%	42.0%
净利润	26,358	32,374	33,053	33,775	34,542
经营现金流	30,397	36,413	37,092	37,814	38,581

累计 5 年净利润：160,102 万元

累计经营现金流：180,297 万元

六、融资需求

总投资：68,189 万元

企业自筹资金：20,130 万元（29.5%）

本次融资需求：48,059 万元（70.5%）

优先级：项目贷款 38,059 万元，期限 5 年，利率 6%

次级：绿色债券 5,000 万元，期限 5 年，利率 5%

股权：战略投资 5,000 万元，占股比例可议

资金用途：建设投资 60,000 万元，铺底流动资金 3,869 万元

七、回报与退出

债权投资者：

年化收益：6-7%

担保措施：项目资产抵押、母公司担保、应收账款质押

偿债保障：偿债备付率 2.68，利息备付率 29.65

股权投资者：

投资期：3-5 年

回报机制：

年度分红：不低于净利润的 30%

资本增值：目标上市或被产业并购

退出路径：

路径一：3 年后大股东按年化 15%收益回购

路径二：5 年内实现 A 股/港股上市

路径三：向环保上市公司（北控、光大等）出售股权

预期回报：

股权投资者：5 年年化收益率>35%

债权投资者：安全稳健，抵押充足

八、风险与缓释

风险类别	具体风险	缓释措施
市场风险	产品价格波动	签订长期采购协议；成本优势提供价格弹性
原料风险	气化渣供应不稳	与5家大型煤化工企业签订10年供应合同
技术风险	工艺调试不及预期	聘请原技术团队指导；购买性能保证保险
资金风险	建设期超支	预留10%预备费；分阶段放款
政策风险	补贴政策变化	项目自身盈利能力强，不依赖补贴

九、核心团队

邓福南：20 年环保产业经验，曾主导多个固废处理项目。

胡桂明：15 年项目管理专家，擅长成本控制。

刘亚军：高级工程师，担任气化渣资源化核心专利技术公司总工。

杨茂宏：30 年大型央企运营经验，精通精益生产管理。

十、交易时间表

2026 年 1-2 月：投资者尽调

2026 年 3 月：签署投资协议

2026 年 3 月：项目开工建设

2027 年 3 月：项目投产

2027 年 4 月起：按季分红

2029 年起：启动退出程序

十一、联系方式

内蒙古绿保鑫环境科技有限公司

地址：内蒙古包头市昆都仑区甲尔坝新村 A25 号

联系人：

电话：+86

邮箱：

网站：www.ciwm.cc