

证券代码：920792

证券简称：东和新材

公告编号：2026-052

辽宁东和新材料股份有限公司

关于收到中证中小投资者服务中心《股东建议函》及回复的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

2026年8月4日，辽宁东和新材料股份有限公司（以下简称“公司”或“东和新材”）收到中证中小投资者服务中心（以下简称“中证投服中心”）的《股东建议函》（投服中心行权函【2026】89号），就控股子公司拟投资建设《内蒙古和镁绿材科技有限责任公司库伦旗电熔镁砂项目一期年产20万吨项目》事项行使股东建议权，现将《股东建议函》内容和公司回复内容公告如下：

一、《股东建议函》建议内容

一、建议你公司充分向投资者揭示本次交易可能面临的潜在风险

根据你公司披露的《关于控股子公司拟投资建设〈内蒙古和镁绿材科技有限责任公司库伦旗电熔镁砂项目一期年产20万吨项目〉的公告》（简称《投资公告》），和镁绿材拟在内蒙古自治区通辽市库伦旗库伦产业园敖伦片区投建电熔镁砂项目，共分两期，其中一期项目固投金额不超过3.2亿元（二期固投金额尚未披露），一期项目完成后你公司将新增年产20万吨电熔镁砂产能；二期项目建成后你公司年产电熔镁砂将新增合计40万吨。综合相关信息，中证投服中心对你公司未来能否顺利消化新增20万吨产能尚存疑问。

一是近年来电熔镁砂行业整体下游需求疲弱。辽宁省工信厅2024年12月发布的《镁砂市场需求情况分析》所列数据显示，电熔镁砂属于耐火材料的一种，下游产品主要涉及钢铁、有色金属、水泥、玻璃等行业，其中钢铁行业耐火材料用量占比69%、水泥行业用量占比12%。根据国家统计局数据，2025年我国粗钢产量9.61亿吨，同比下降4.41%；水泥产量16.93亿吨，同比下降7.24%。2026年上半年，粗钢和水泥产量延续下滑趋势。根据“我的钢铁网”发布的半年报《2026下半年辽宁电熔镁砂市场或缓步抬升》，2026年1至5月，受高成本和弱

需求的双重挤压，中国电熔镁砂生产商的平均开工率仅为 30.49%，同比下降 3%。近年来，你公司电熔镁砂年产能约 12 万吨，2021 至 2024 年你公司电熔镁产品的销售收入复合增长率为 6.16%，电熔镁砂供需水平长期稳定。在整体电熔镁砂下游行业需求下滑的背景下，你公司能否消化新增 20 万吨产能尚不确定。

二是项目所在地近期将有大量新增产能同时释放。根据通辽市人民政府和生态环境局网站公开的信息，除和镁绿材电熔镁砂项目一期 20 万吨预计将于 2027 年投产外，通辽市近期已审批通过恒锐镁制品 5 万吨、国铭科技 4 万吨、益成新材 10 万吨电熔镁砂项目，合计新增产能 19 万吨，预计在 2026 至 2027 年陆续投产，当地短期供给的集中释放将为你公司新增产能消化带来压力。

建议你公司结合下游需求、行业竞争格局和客户拓展情况等，说明你公司将如何消化接近现有产能两倍的 20 万吨新增产能，并向投资者充分揭示本次交易面临的潜在风险。

二、建议补充说明未来关联交易定价机制及其公允性

在披露前述投资的同时，你公司亦称拟向实际控制人毕胜民以净资产价格出售内蒙古和镁新能源有限责任公司（简称和镁新能源）49%的股权。和镁新能源与和镁绿材是 2025 年你公司与北京和展能源有限公司（简称和展能源）共同投资设立的子公司，你公司分别持股 49%和 51%。根据和展能源公告，和镁新能源正在实施库伦旗 30 万千瓦源网荷储一体化项目，主要建设用途为向和镁绿材电熔镁砂项目供电，和镁绿材电熔镁砂两期项目合计 40 万吨产能预计每年可为和展能源贡献约 2.3 亿元收入。资产出售交易完成后，你公司控股的和镁绿材将向你公司实际控制人参股的和镁新能源采购电源，预计产生上亿元关联交易。根据《北京证券交易所上市公司持续监管指引第 15 号——交易与关联交易》第六条，上市公司在审议交易与关联交易事项时，应当根据充分的定价依据确定交易价格，重点关注交易价格不公允等问题。考虑到广大投资者历来关注关联交易定价的公允性，建议你公司补充披露未来电源采购关联交易的定价机制及你公司为确保关联交易定价公允拟采取的具体措施。

三、建议补充说明本次借款投资对你公司未来经营的影响

根据《投资公告》，和镁绿材电熔镁砂项目 3.2 亿元投资的资金来源为你公司自筹及银行贷款。你公司 2026 年一季度末货币资金余额 1.15 亿元，短期借款

余额 3.12 亿元，一年内到期的非流动负债余额 0.63 亿元，短期负债余额合计 3.75 亿元，短期偿债压力较大。同时，你公司现金比率为 19.79%，远低于申万耐火材料板块上市公司 2026 年一季度末的现金比率平均值 82.68%。在此背景下，你公司进一步融资开展大额投资可能将加重短期偿债压力。建议你公司充分评估本次融资投资交易对未来日常经营和偿债压力的影响，并向投资者充分说明。

二、公司回复

（一）结合下游需求、行业竞争格局和客户拓展情况等，说明公司将如何消化接近现有产能两倍的 20 万吨新增产能，并向投资者充分揭示本次交易面临的潜在风险

1、行业发展趋势、产品下游需求及行业竞争格局情况

行业整体发展格局：电熔镁砂作为高端耐火材料核心原料，广泛应用于钢铁、水泥、玻璃、电工绝缘、航空航天等领域，其行业发展与工业制造业升级、绿色低碳政策导向深度绑定。当前全球电熔镁砂行业呈现“供应收缩与需求分化并存”的核心特征：供应端受能源成本上涨、环保政策收紧影响，行业平均开工率不足；需求端呈现“低端饱和、高端紧缺”的结构性矛盾，普通电熔镁砂（含低硅高钙电熔镁）受钢铁行业周期性波动影响，但“绿色”电熔镁具备国际市场竞争力；大结晶、电工级等高附加值产品因新能源、高端制造领域扩张需求持续旺盛。

绿色低碳转型加速：全球“双碳”政策推动下，高载荷行业能源结构调整成为必然。电熔镁砂生产耗电量大（吨产品耗电约 2650-3800kWh），传统火电驱动模式面临碳排放压力，绿电占比成为行业核心竞争力。欧盟碳边境税（CBAM）实施后，吨产品碳排放 ≤ 1.5 吨 CO₂成为出口准入关键指标，进一步倒逼行业节能降碳。

产品结构高端化升级：随着钢铁行业超低排放改造、特高压电网建设、航空航天产业发展，对大结晶（结晶尺寸 $\geq 700\mu\text{m}$ ）、高纯度（MgO $\geq 97.5\%$ ）、低杂质电熔镁砂需求增长，全球大结晶电熔镁砂市场规模年均增速超行业整体水平。¹

项目产品精准对接高端需求：一期中低铁、大结晶电熔镁砂产能，可有效填

¹ 依据公开信息查询，PW Consulting 冶金镁质耐火原料报告列示整体电熔镁砂 2025-2032 CAGR 4.25%-4.65% 区间；Dataintelo 专门《Large Crystal Fused Magnesia Market（大结晶电熔镁砂）》报告预测大结晶 2025-2034 CAGR 约为 5.2%。

补国内高端产能缺口，替代进口，同时满足国际市场增长需求，提升中国电熔镁砂产品全球竞争力。

2、新增产能消纳安排

(1) 产品结构

东和新材本部现有电熔镁产品与和镁绿材拟建电熔镁产品比较如下：

项目	东和新材	和镁绿材	说明
低硅高钙电熔镁产能 (万吨/年)	10	-	上市公司现有电熔镁主要细分品类
普通电熔镁产能 (万吨/年)	-	10	填补电熔镁产品细分领域空白
大结晶电熔镁产能 (万吨/年)	1	10	现有大结晶产能装置较为陈旧,新产能在工艺水平、产品指标稳定性上均优于现有装置
产能合计 (万吨/年)	11	20	产能增加 181.82%

通过比较可以看出，拟建产能主要填补东和新材现有产品空白。东和新材现有电熔镁生产装置已经比较陈旧，拟建产能采用目前国内最先进的生产工艺，产品技术指标和稳定性将大幅高于现有产能，仅从产品质量角度，市场竞争优势将得到大幅提升。

(2) 市场销售计划

①现有客户的采购意向

公司电熔镁客户主要系耐火材料国际贸易商及国内耐火材料生产企业。耐火材料国际贸易商客户主要包括南方矿产、大连赛诺、德国诺马，成立时间近 20 年，具有较深的行业背景。直接用户主要包括国际知名耐火材料企业 HarbisonWalker International (HWI)、英国维苏威集团下属企业鲑鱼圈耐火、日本黑崎播磨集团下属企业黑崎铁瑞，及国内耐火材料主要生产企业具有较强的业务实力。针对 2025 年度电熔镁采购情况及未来采购意向，上市公司对电熔镁产品主要客户进行市场调研。受限于产品产能及细分领域产品类别缺失限制，公司对主要电熔镁客户产品销售数量远低于客户的电熔镁整体需求。公司预计现有客户可消纳新建产能 70%左右。

②国内外新客户开发计划

根据 IFIND 数据显示，2020 年以来世界粗钢产量基本维持在 19 亿吨左右。电熔镁作为钢铁生产耐火材料主要原料，具备刚性需求。

由于辽宁省自 2017 年开始对电熔镁产能审批实施管控，即不允许增加新的电熔镁产能，仅允许置换老旧产能，公司电熔镁产量始终在 10 万吨左右。公司对长期合作的原有客户销售已达到产量的 90%以上，不具备供应国内外新客户的生产能力。

预计 2027 年下半年和镁绿材 20 万吨电熔镁产能可正式投产，公司已经开始大力开拓新客户市场，目前公司已与国际、国内知名耐火材料企业进行接触，潜在新客户对我公司绿电生产的电熔镁产品给予认可，预计新增客户可消纳新建产能 10%以上。

③产品指标和成本优势

和镁绿材拟建产能采用目前国内最先进的生产工艺，自动化控制程度较高，产品技术指标和稳定性将大幅高于现有产能，仅从产品质量角度，市场竞争优势将得到大幅提升，叠加采用风电生产的成本优势，新产能投产后的至少 5 年以内，东和新材将具备规模竞争优势，公司可通过提升产品纯度、缩短供货周期、增加对国际大型企业的信用周期等多种方式快速占领市场，尽量在不降低售价的情况下参与市场竞争。

综上，基于公司品牌、产品质量、绿色材料、生产成本等综合竞争优势，消纳新增 20 万吨产能不存在重大风险。

3、公司就项目实施风险揭示情况

公司已于 2026 年 7 月披露《辽宁东和新材料股份有限公司 关于控股子公司拟投资建设<内蒙古和镁绿材科技有限责任公司库伦旗电熔镁砂项目一期年产 20 万吨项目>的公告》，就项目实施风险说明如下：

“ 本次项目投资是从公司长期发展角度做出的审慎决策，有利于公司提升综合竞争力，但仍存在如国家或地方有关政策调整、项目审批、市场环境、实施条件发生变化等原因导致的项目实施风险，项目可能存在延期、变更、中止或终止等情况。

本项目的具体建设计划、建设内容、建设进程可能根据业务发展需要、相关产品研发进度和市场需求等因素确定或调整。

公司将积极关注投资项目的进展情况，针对风险，公司将严格按照有关法律法规的要求及时采取有效措施积极应对，并根据相关规定及时履行信息披露义务，

敬请广大投资者注意投资风险。”

在此再次提醒广大投资者：公司本次新增产能的消纳计划，仅依托当前市场环境与客户调研结果作出预估。镁质耐火材料下游以钢铁产业为主，产能消化容易受到行业周期波动、市场同业竞争、客户采购策略调整等因素扰动，存在较高不确定性。如若新增产能落地之后销路不及预期，设备闲置将会推高折旧费用、占用营运流动资金，加重短期流动性压力，进而对经营收益造成负面影响。公司将积极关注投资项目的进展情况，针对风险，公司将严格按照有关法律法规的要求及时采取有效措施积极应对，并根据相关规定及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

（二）未来电源采购关联交易的定价机制及公司为确保关联交易定价公允拟采取的具体措施

和镁新能源与和镁绿材是 2025 年公司与北京和展能源有限公司(简称和展能源)共同投资设立的子公司，用于实施源网荷储一体化项目。源网荷储一体化项目是指将电源、电网、用电负荷、储能整合在一起，形成一个综合的能源系统。源网荷储一体化项目电源端仅允许向负荷端供电，不允许接入公共电网，电力不允许对外销售。

和镁新能源负责风电项目投资。由于风电项目投资过大，风电运行效果对自然条件高度依赖，风电运营非公司主业导致存在一定不可控、不确定因素。综合考虑风电项目的经营风险及公司的长期战略，公司实际控制人毕胜民愿意以个人身份按原价受让和镁新能源股权、承担风险并履行后续投资义务，实控人将为公司最大程度规避风险、尽最大程度保护中小股东利益。

交易双方明确未来关联交易定价原则：无论最终风电项目运行效果如何，和镁新能源均按不高于当地平均网上电价向和镁绿材出售电力，双方将综合考虑蒙东地区绿电产业园区电价及辽宁海城至内蒙古库伦运费增加等因素确定采购电价。该交易对于双方上市公司均构成日常性关联交易，交易价格需分别经双方上市公司董事会、股东会审议后方可执行，以确保中小股东的利益得到最大的保障。

（三）本次融资投资交易对未来日常经营和偿债压力的影响

截至 2026 年 3 月 31 日，上市公司总资产 22.44 亿元，负债总额 8.79 亿元，归母净资产 10.67 亿元，长短期借款共计 5.55 亿元，资产负债率 39.19%左右。

本项目投资完成后预计总资产达到 25.64 亿元；短期借款不变，长期借款增加 2.56 亿元，合计负债约 11.35 亿元；资产负债率 44.27%左右，增长约 5.08 个百分点，仍处于较为稳健的资产负债结构；新增贷款为和镁绿材项目贷款，结合项目产能建设及产品未来市场消纳情况，公司测算项目投资现金流回收完全可以覆盖本次贷款本息支出。

由此可见，本次投资对公司的整体偿债能力和财务状况的影响总体可控，不会对公司未来日常经营带来不利影响，不会导致公司出现重大偿债风险。本项目是为公司长远发展的战略性布局，有利于优化公司产业结构。项目建成后将形成稳定的经营性现金流，提升公司长期盈利能力和抗风险能力，符合公司及全体股东的长远利益。

特此公告。

辽宁东和新材料股份有限公司

董事会

2026 年 8 月 6 日