

百川能源股份有限公司

关于本次募集资金使用的可行性分析报告

百川能源股份有限公司（以下简称“百川能源”或“公司”）2016 年第九届董事会第十次会议审议通过了公司非公开发行股票相关事宜，拟向不超过十名特定对象非公开发行股票，募集资金总额不超过 180,000 万元（以下简称“本次非公开发行”），现就本次非公开发行所募集资金使用的可行性情况分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 180,000 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金将投向以下项目：

单位：万元

项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
香河县“村村通”燃气工程项目	95,534.43	75,300.00
三河市“村村通”燃气工程项目	127,050	104,700.00
合计	222,584.43	180,000

如果本次非公开发行实际募集资金净额不能满足上述项目的资金需要，公司将利用自筹资金解决不足部分。本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、项目建设的背景与必要性

（一）项目背景

1、天然气行业属于国家产业政策鼓励的行业，受到多因素驱动快速发展

公司的主营业务为城镇燃气销售配送、燃气接驳、燃气用具销售以及维修等，属于天然气行业。该主营业务符合国家“十三五”规划，是国家产业政策重点支持发展的方向。2014 年 11 月 19 日，国务院办公厅发布《能源发展战略行动计划（2014—2020 年）》，计划提出要大力发展天然气，提高天然气消费比重，到 2020 年，天然气在一次能源消费中的比重提高到 10%以上；到 2020 年，城镇居民基本用上天然气。《能源发展战略行动计划》将天然气能源发展上升为国家战略。

其次,随着我国城镇化的深入发展,城镇人口规模不断扩大,对天然气的需求也将日益增加。作为全球最重要的新兴经济体,近几年中国的城镇化水平一直保持较快增长。2010年至2014年,我国城镇化率平均每年增长1.21%。未来中国将进一步加速城市化进程。根据中国社科院发布的《宏观经济蓝皮书》预测,到2020年,中国城镇化率将由目前的54.77%提高到57.67%,2030年提高到67.81%。城市化进程的加快将扩大对天然气的需求。

2、大气污染防治要求利用天然气作为清洁能源

近年来,保护生态环境、促进节能减排逐渐成为社会舆论的聚焦话题,社会节能环保意识逐步提高。天然气作为三大主要能源之一,具有基本无污染和燃烧热值高的特点,在环境和经济性方面相对另外两大主要能源煤炭和石油具有较强的竞争力。2016年11月,国务院印发了《“十三五”生态环境保护规划》,提出要显著削减京津冀及周边地区颗粒物浓度。以北京市、保定市、廊坊市为重点,突出抓好冬季散煤治理、重点行业综合治理、机动车监管、重污染天气应对,强化高架源的治理和监管,改善区域空气质量。提高接受外输电比例,增加非化石能源供应,重点城市实施天然气替代煤炭工程,推进电力替代煤炭,大幅减少冬季散煤使用量,“十三五”期间,北京、天津、河北、山东、河南五省(市)煤炭消费总量下降10%左右。加快区域内机动车排污监控平台建设,重点治理重型柴油车和高排放车辆。到2020年,区域细颗粒物污染形势显著好转,臭氧浓度基本稳定。

加快发展天然气,提高天然气在我国一次能源消费结构中的比重,可显著减少二氧化碳等温室气体和细颗粒物(PM_{2.5})等污染物排放,实现节能减排、改善环境,这既是我国实现优化调整结构的现实选择,也是强化节能减排的迫切需要。因此,加快燃煤治理和清洁能源替代,提标改造集中供热锅炉,推广煤改气、煤改电,城中村全面实施燃煤清洁化替代,实施农村清洁能源开发利用工程势在必行。

3、河北省出台“禁煤区”政策及推进“煤改气”配套工程

河北省“十三五”规划建议中指出强化燃煤治理,强力推行集中供热和清洁能源供热,加强煤炭清洁高效利用,推进农村清洁能源开发利用工程。《河北省大

气污染防治强化措施实施方案(2016-2017年)》提出，到2017年，全省PM2.5年均浓度达到67微克/立方米，较2015年下降13%。要加快推进重点区域无煤化和燃煤清洁利用。将京昆高速以东、荣乌高速以北至廊坊、保定市与北京接壤的县市区之间的区域划定为禁煤区，涉及廊坊、保定两市18个县市区。除煤电、集中供热和原料用煤企业外，2017年11月起，禁止使用燃料煤炭，严禁新建以石油焦为燃料的发电项目。全省区域不准销售质量不达标的燃料煤炭。同时，河北支持鼓励其他地区通过改气、改电、改地热等方式替代散煤使用。

2016年9月，河北省政府发布了《关于加快实施保定廊坊禁煤区电代煤和气代煤的指导意见》。根据该指导意见，禁煤区涉及保定、廊坊市18个县（市、区），包括1个城市建成区、14个县城建成区（含404个城中村）和3345个农村（约105.4万户）。目前，建成区集中供热率仅为60%左右，农村采暖仍以分散燃煤为主，居民生活质量差、区域大气污染严重。本次非公开发行募集资金投资项目有助于推进地方政府的“气代煤”工作，改善农村地区生态环境和提高生活质量。

4、本次非公开发行有助于拓展公司业务网络和业务规模，为公司长期、稳定发展夯实基础

公司主营业务为城镇燃气销售配送、燃气接驳、燃气用具销售以及维修等，截至本预案公告日，公司已在河北省廊坊市永清县、固安县、香河县、大厂县、三河市以及河北省张家口市涿鹿县和天津市武清区等县市取得城市燃气特许经营权或签订特许经营协议。面对政策支持和市场迅速扩大的有力时机，公司准备把握发展机遇、充分发挥自身优势，进一步完善业务布局、快速扩大业务规模。在已有业务基础上，通过细化布局、高效运营和持续扩张，抓住天然气行业快速发展的机遇，借助资本市场平台，实现公司跨越式、可持续发展，成为具有高速增长能力和卓越投资价值的优秀能源综合运营商。

（二）项目必要性

本次非公开发行募集资金投资项目将增加公司管网输配能力，扩大公司业务覆盖区域和规模，既有利于优化区域能源结构、解决区域能源供需矛盾，又对区域节能减排和治理环境污染具有重要意义。

1、与空气污染治理相呼应，加快推进燃煤治理和清洁能源替代

河北省“十三五”规划建议中指出强化燃煤治理，强力推行集中供热和清洁能源供热，加强煤炭清洁高效利用，推进农村清洁能源开发利用工程，走出一条清洁、高效、安全、可持续的能源发展之路。廊坊市 2016 年政府工作报告中指出，2016 年工作重点之一是打好大气污染治理攻坚战。《河北省大气污染防治强化措施实施方案(2016-2017 年)》、《关于加快实施保定廊坊禁煤区电代煤和气代煤的指导意见》等相关文件，明确提出加快燃煤治理和清洁能源替代，提标改造集中供热锅炉，推广煤改气、煤改电，城中村全面实施燃煤清洁化替代，实施农村清洁能源开发利用工程，大力推广环保炉具和洁净型煤等治理方案，并明确提出了廊坊、保定地区的“禁煤区”及“气代煤”相关具体政策要求及配套措施，鼓励社会资本参与农村气代煤项目。

公司肩负着优化调整能源结构、促进节能减排的使命，承载着向公众提供优质、高效、清洁低碳能源的社会责任，为充分响应国家和地方政策号召，实现企业自身经济利益与社会公益相结合，公司拟通过本次非公开发行募集资金投资项目的逐步达产，将有助于提升相关区域燃气化率，减少相关区域对于燃煤器具的使用，大力推进相关区域的清洁能源开发利用，为空气污染治理积极贡献力量。

2、扩大公司天然气业务覆盖地域范围，提升公司业绩

公司通过本次非公开发行股票募集资金投资三河市、香河县“村村通”项目，将有助于扩大公司天然气业务覆盖地域范围，提升公司未来业绩。通过本次非公开发行募集资金投资项目的建设，将进一步实现区域内高压管线的互联互通、形成规模化布局，在满足现有用户需求的同时，有助于形成新的业绩增长点，适应潜在用户的需求，有助于公司快速增加燃气销售，提高营收水平和盈利能力，增强上市公司持续经营能力，建立天然气业务的区域先发优势，提升公司的产业规模和业绩水平，实现公司的战略发展目标。

3、优化资本结构，提升公司抗风险能力

本次非公开发行将增加公司的自有资金，改善公司的资本结构，从而进一步增强公司的抗风险能力和持续经营能力，为公司未来快速增长创造良好的条件。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

(一) 香河县“村村通”燃气工程项目

1、项目基本情况

项目投资总额约为 95,334.43 万元,拟通过全资孙公司香河县百川燃气销售有限公司负责实施。项目涵盖香河县内约 300 个村,铺设管道长度约 2,250 公里。项目建设期约为 2 年。

2、相关审批程序

2016 年 10 月 9 日,香河县发展改革局出具《河北省固定资产投资项目核准证》(香发改核字[2016]25 号),核准香河县百川燃气销售有限公司实施本项目。

2016 年 9 月 30 日,香河县环境保护局出具《关于村村通天然气工程的说明》:“依据《河北省不需开展环境影响评价审批建设项目目录(第一批)》,本项目属于城市基础设施类,输气、给排水管道等线性工程及中转站、泵房项目,无需开展环境评价审批”。

2016 年 10 月 9 日,香河县国土资源局出具《关于香河县“村村通”燃气工程项目用地情况的说明》:“本项目工程为埋地方式,工程完成后恢复土地原貌,不涉及新增建设用地,不需办理土地预审意见”。

3、经济效益预测

项目建设期内,随着项目施工及设备安装,公司将主要以燃气接驳收入和燃气器具销售收入为主,项目建设完成达产后,公司将主要以燃气销售收入为主。

项目建设完成达产后,预计正常年度可取得燃气销售收入约为 4.78 亿元,实现年净利润约 7,900 万元。

4、项目资金来源

本项目投资总额 95,334.43 万元,本项目拟以募集资金投入 75,300 万元。其余部分由发行人自筹资金解决。

截至本次非公开发行定价基准日,公司已投入自有资金 5,825.84 万元。

(二) 三河市“村村通”燃气工程项目

1、项目基本情况

项目投资总额约为 127,050 万元,拟通过全资孙公司三河市百川燃气有限责任公司负责实施。项目涵盖三河市内约 321 个村,铺设管道长度约 3,170 公里。项目建设期约为 2 年。

2、相关审批程序

2016 年 10 月 8 日,三河市发展改革局出具《河北省固定资产投资项目核准证》(三发改核字[2016]1 号),核准三河市百川燃气有限责任公司实施本项目。

2016 年 10 月 31 日,三河市环境保护局出具《关于三河市“村村通”燃气工程项目环评手续的说明》,“按照《河北省环保厅关于进一步深化环评审批制度改革的意见》,对照《河北省不需开展环境影响评价审批建设项目目录(第一批)》,该工程符合城市基础设施杭亚、输气、给排水管道等线性工程及中转站、泵房类别,故实行环评审批豁免制度,不再进行环境影响评价审批工作。”

2016 年 9 月 22 日,三河市国土资源局出具《关于“三河市村村通燃气工程项目管道铺设工程”的用地预审意见》:“本项目工程全部为地埋方式,不涉及新增建设用地。工程完成后恢复土地原貌,并保证根底面积不减少”。

3、经济效益预测

项目建设期内,随着项目施工及设备安装,公司将主要以燃气接驳收入和燃气器具销售收入为主,项目建设完成达产后,公司将主要以燃气销售收入为主。

项目建设完成达产后,预计正常年度可取得燃气销售收入约为 7.84 亿元,实现年净利润约 11,420 万元。

4、项目资金来源

本项目投资总额 127,050 万元,本项目拟以募集资金投入 104,700 万元。其余部分由公司自筹补足。

四、本次发行对公司经营管理及财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金投资项目符合国家产业政策、《京津冀大气污染防治强化措施》、河北省“十三五”规划关于强化燃煤治理、推进农村清洁能源利用工程的要求，具有良好的市场发展前景和社会效益。本次募集资金项目建设是香河县、三河市落实前述大气污染治理政策的具体措施，具备较强的公益性，同时，项目投资完成后，公司天然气供气水平进一步上升，盈利能力得到增强，综合竞争实力将进一步提高。本次募集资金投资项目有利于项目实施地的经济发展及提升当地人民生活水平，有助于促进公司的可持续发展，符合公司和股东的根本利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司资产总额和净资产规模将进一步扩大，资本实力将得以增强，同时公司资产负债率将进一步下降，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

由于本次发行募集资金投资项目需要一定的建设周期，募投项目产生效益需要一定的时间才能体现，因此短期内公司净资产收益率、每股收益等财务指标将有所下降。随着项目的建成、达产，本次募集资金投资项目预计将为公司带来良好的经营性现金流和经营业绩，从而进一步改善公司财务状况。

综上所述，董事会认为本次发行募集资金具备必要性和可行性。

百川能源股份有限公司董事会

年 月 日