

兴业证券股份有限公司

关于陕西黑猫焦化股份有限公司

变更募集资金投资项目的核查意见

兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”或“保荐机构”）作为陕西黑猫焦化股份有限公司（以下简称“陕西黑猫”或“公司”）非公开发行股票的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》和《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定（2013年修订）》等有关法律和规范性文件的规定，对陕西黑猫变更募集资金用途进行了专项核查，具体核查情况及核查意见如下：

一、变更募集资金投资项目的概述

（一）募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准陕西黑猫焦化股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2017]1084号）核准，陕西黑猫非公开发行人民币普通股（A股）323,684,210股，发行价格为7.6元/股，本次发行募集资金总额为人民币2,459,999,996.00元，扣除发行费用人民币36,258,954.85元，募集资金净额为人民币2,423,741,041.15元。上述募集资金到位情况已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具了“致同验字（2017）第110ZC0358号”《陕西黑猫焦化股份有限公司验资报告》。

2017年10月30日，公司、本次非公开发行股票募集资金投资项目实施公司韩城市黑猫气化有限公司（以下简称“黑猫气化”）、本保荐机构分别与西安银行股份有限公司西安锦业路支行于2017年10月30日签署了《募集资金专户存储三方监管协议》，对募集资金进行专户存储。

2017年11月1日，公司将上述全部募集资金划转至募投项目实施主体黑猫气化专项账户，并以该款项对黑猫气化完成增资。2017年11月16日，黑猫气化办理

完成增资事项工商变更登记手续。2017年12月25日，公司已对所属账号916011580000028212的募集资金专户完成注销手续。

本次非公开发行股票募集资金扣除发行费用后用于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目投资额	募集资金拟投入金额
焦化转型示范项目一期工程	501,200.00	246,000.00
合计	501,200.00	246,000.00

（二）募集资金使用情况

截至2018年5月22日，公司以募集资金投入募投项目“焦化转型示范项目一期工程”86,394,338.23元。

截至2018年5月22日，公司以募集资金购买理财产品余额为18.3亿元，以募集资金临时补充流动资金2亿元。

截至2018年5月22日，包含募集资金账户利息及理财收益的募集资金账户余额为320,518,608.36，募集资金余额为2,350,518,608.36元。

（三）募集资金变更情况

公司以截至2018年5月22日募集资金余额2,350,518,608.36元投入变更后的募投项目，其中2,337,346,703.00元向变更后的募投项目实施单位公司全资子公司内蒙古黑猫煤化工有限公司（以下简称“内蒙古黑猫”）分批增资增加其注册资本，13,171,905.36元及以募集资金购买的未到期理财产品产生的收益将作为向内蒙古黑猫增资产生的资本公积金。变更后的募投项目名称及投资金额如下：

单位：万元

项目名称	项目投资额	募集资金拟投入金额
年产10万吨己内酰胺和利用焦炉煤气年产40万吨液化天然气项目	552,371.18	235,051.86 ^注

合计	552,371.18	235,051.86
----	------------	------------

注：该募集资金拟投入金额为截至2018年5月22日公司本次非公开发行募集资金剩余金额，包括截至2018年5月22日募集资金账户已产生的利息、购买理财产品收益等孳息，尚未包括以募集资金购买的未到期理财产品产生的收益。

二、变更募集资金用途的具体原因

（一）原项目计划投资和实际投资情况

原承诺募集资金投资项目为“焦化转型示范项目一期工程”，募集资金拟投入金额为246,000.00万元，截至2018年5月22日，该项目实际投入86,394,338.23元。

（二）变更的具体原因

2018年4月，陕西省人民政府下发《陕西省铁腕治霾打赢蓝天保卫战三年行动方案（2018-2020年）》和《陕西省铁腕治霾打赢蓝天保卫战2018年工作要点》，其中提出加快调整产业结构的要求，“关中核心区禁止新建、扩建燃煤发电、燃煤热电联产和燃煤集中供热项目，禁止新建、扩建和改建石油化工、煤化工、水泥、焦化项目。制定关中地区高耗能、高排放行业退出工作方案，率先关停搬迁关中核心区企业，重点压减水泥（不含粉磨站）、焦化、石油化工、煤化工、防水材料、陶瓷（不含以天然气为燃料）、保温材料等行业企业产能。”

公司以黑猫气化为主体实施非公开发行募投项目“焦化转型示范项目一期工程”涉及的市场环境将发生重大变化，未来继续实施存在重大不确定性。为了公司长远战略发展需要并合理利用募集资金，公司拟按照相关监管要求将非公募投项目变更为以内蒙古黑猫为主体实施的“年产10万吨己内酰胺和利用焦炉煤气年产40万吨液化天然气项目”。

三、变更后募投项目的具体情况

（一）项目基本情况和投资计划

项目名称：年产10万吨己内酰胺和利用焦炉煤气年产40万吨液化天然气项

项目实施主体：公司的全资子公司内蒙古黑猫煤化工有限公司

项目建设内容：投资 55.24 亿元，建设年产 30 万吨甲醇联产 8 万吨合成氨项目，配套已在建的 260 万吨/年冶金焦装置。

项目选址及建设周期：建设地位于公司全资子公司内蒙古黑猫所在地：内蒙古自治区巴彦淖尔市乌拉特后旗青山工业园区。建设周期为 24 个月。

项目投资计划：项目总投资额 55.24 亿元，募集资金拟投入总额为截至 2018 年 5 月 22 日本次非公开发行募集资金剩余金额(扣除已使用金额,包含截至 2018 年 5 月 22 日募集资金账户已产生的利息、购买理财的收益等孳息) 2,350,518,608.36 元及以募集资金购买的尚未到期的理财产品产生的收益之和。本次非公开发行股票募集资金剩余金额不能满足项目的资金需要的,公司将利用自筹资金解决差额部分。

(二) 项目可行性及必要性分析

1、项目实施地交通便利

内蒙古自治区巴彦淖尔市乌拉特后旗青山工业园区距离待复开的巴格毛都口岸 160 公里、距蒙古国南戈壁省塔本陶勒盖煤矿 350 公里，距离策克口岸（有铁路）720 公里。

以敖川边防公路、临赛公路、固察公路为骨干，形成城乡交通网络。2000 年，赛临线黑色路面实现全线通车。2003 年，固查线黑色路面（后旗段）贯通，目前，获青线黑色路面修建工程也已全面开工。临哈高速公路，临策铁路已经建设完成，远期铁路年运输能力 2500 万吨。

2、项目实施地煤炭资源丰富

蒙古国南戈壁省塔本陶勒盖煤矿储量为 530 亿吨左右、煤质好、易开采、运输方便，其中 1/3 焦煤储量约为 60 亿吨。2010 年，甘其毛都和策克口岸进口原煤分别突破 1000 万吨，巴格毛都口岸的复开问题目前进展顺利。周边地区鄂尔多斯市杭锦旗煤田(储量 100 亿吨)，乌达煤田(储量 3.5 亿吨)，巴彦淖尔市乌拉特中旗褐煤煤田(储量 97 亿吨)，蒙古国塔本陶勒盖煤田(储量 30 亿吨，远景储量 64

亿吨)、那林苏海特露天煤矿(探明储量 16.7 亿吨, 远景储量超过 30 亿吨)可为园区提供化工用煤支持, 提高内蒙古黑猫用煤抗风险能力。

本项目利用周边煤炭资源优势, 形成焦炉煤气综合利用生产基地。项目的产品、品种、规模及技术方案符合国家及内蒙古自治区产业政策、能源和环境保护政策的要求。

3、项目实施地水资源丰富

由于规划区域海拔是乌兰布和的最低点, 阴山的泄洪水、雨水也可做为企业的地下水的补充, 所以地下水储量丰富, 工业企业全年三个季度均可使用地表水, 一个季度使用地下水。水资源还可以通过水权置换办法, 变农业用水为工业用水, 据测算每亩农田灌溉水量约为 600 立方米, 水价为 0.04 元/立方米, 而工业用水水价为 1.00 元/立方米。通过以工补农的办法进行置换(方法改为井灌), 因此规划园区内的水源和水量另一个主要来源是一干北二支渠和天生河, 两条渠有 1300 立方米/小时流量, 还可以改造拓宽增加流量。目前, 园区供水已经由当地政府建设完成, 可以满足内蒙古黑猫生产、生活用水要求, 本项目装置供水来自乌拉特后旗市政供水, 全年供水量 1500 万立方米。

4、项目实施地电力供应充足

区域内 500 千伏变电站 1 座, 220 千伏和 110 千伏变电站各 2 座, 35 千伏变电站 9 座。

5、项目实施技术和设备先进可靠

本项目的技术和设备先进可靠, 采用了炼焦-煤气净化-焦炉煤气转化-甲醇合成-合成尾气变压吸附提氢-合成氨的联合工艺技术生产焦炭、甲醇和合成氨, 为公司所掌握的成熟技术和工艺。

6、项目可实现良好的经济效益

本项目投资利润率为 13.37%, 投资利税率为 18.23%, 税后投资回收期为 8.35 年, 税后投资内部收益率为 12.83%, 有较好的经济效益。

(三) 项目经济效益分析

项目工程建设周期 24 个月, 项目全部投产以后, 预计年销售收入 47.37 亿元, 年创利润 7.67 亿元, 项目投资利润率为 13.37%, 投资利税率为 18.23%, 税

后投资回收期为 8.35 年，税后投资内部收益率为 12.83%。（以上经济效益分析基于当地原材料等成本价格、市场情况及企业现行价格等因素确定）

（四）资格文件取得情况

本项目已取得有关主管部门批准情况如下：

（1）本项目已于2013年3月获得了内蒙古自治区经济和信息化委员会下发的《内蒙古自治区经济和信息化委员会关于内蒙古黑猫煤化工有限公司建设年产10万吨己内酰胺和利用焦炉煤气年产40万吨液化天然气项目备案的通知》（内经信投规字【2013】182号），并于2017年8月获得了内蒙古自治区经济和信息化委员会下发的《内蒙古自治区企业投资项目备案变更意见表》（内经信备案变更【2017】12号）。

（2）本项目已于2016年3月获得了乌拉特后期国土资源局下发的《国有土地使用证》（乌后国用[2016]401101号）。

（3）本项目已于2014年3月获得内蒙古自治区环境保护厅下发的《内蒙古自治区环境保护厅关于内蒙古黑猫煤化工有限公司年产10万吨己内酰胺和利用焦炉煤气年产40万吨LNG项目环境影响报告的批复》（内环审【2014】64号）。2018年5月22日，巴彦淖尔市环境保护局下发《〈关于内蒙古黑猫煤化工有限公司年产10万吨己内酰胺和利用焦炉煤气年产40万吨液化天然气项目（变更）环境影响报告书〉函》，正依照建设项目环评审批程序组织专家对报告进行预受理审核，同意项目实施。

四、本次变更募集资金用途的决策程序

公司第三届董事会第三十一次会议审议通过了《关于公司变更非公开发行股票募集资金投资项目的议案》，同意公司变更募集资金用途。独立董事、监事会发表了明确同意的意见。本次变更募集资金用途的议案经董事会审议批准后尚需提交股东大会审议批准。

五、保荐机构核查意见

经核查，本保荐机构认为：本次变更募集资金用途为以内蒙古黑猫煤化工有限公司为实施主体实施“年产 10 万吨己内酰胺和利用焦炉煤气年产 40 万吨液化天然气项目”符合相关法律法规的要求，并经公司董事会审议通过，全体独立董事、监事会认可并同意，相关事项尚需提交股东大会审议通过后方可实施。公司本次变更部分募集资金用途事项是基于公司整体战略发展方向，符合国家产业政策，募集资金的运用合理、可行，不存在损害公司和股东合法利益的情形。

（以下无正文）

(此页无正文，为《兴业证券股份有限公司关于陕西黑猫焦化股份有限公司变更募集资金投资项目的核查意见》之签章页)

保荐代表人：

陶云云

陶云云

严智慧

严智慧

