

贵州盘江精煤股份有限公司

非公开发行A股股票募集资金使用可行性分析报告

贵州盘江精煤股份有限公司（简称“公司”）为贯彻“十四五”能源发展规划，实施公司整体发展战略，坚持稳中求进工作总基调，立足新发展阶段、贯彻新发展理念、融入新发展格局，抓住行业发展机遇，做强做大公司主业，进一步巩固和提升竞争优势，公司拟非公开发行股票（简称“非公开发行”）。

公司对本次非公开发行募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 350,000 万元（含本数），在扣除发行费用后拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	使用募集资金额
1	盘江新光 2×66 万千瓦燃煤发电项目	483,017	245,000
2	偿还银行借款及补充流动资金	105,000	105,000
合计			350,000

在募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）盘江新光 2×66 万千瓦燃煤发电项目

1、项目基本情况

盘江新光 2×66 万千瓦燃煤发电项目位于贵州省西南部盘州市大山镇新光村，在响水镇厂址的东南方向。项目建设 2×66 万千瓦超超临界燃煤机组，同步建设烟气除尘、脱硫和脱硝装置。项目采用新一代高效一次再热超超临界机组，可降低机组发电标煤耗，提高机组经济性，同时实现节能减排。项目燃煤运输采用铁路和公路运输，同步建设烟气除尘、脱硫、脱硝装置，实施清洁高效生产，实现超低排放。

2、项目发展前景

(1) 本项目符合国家产业政策，具备良好发展前景

盘江新光2×66万千瓦燃煤发电项目是具有大容量、高参数节能（煤耗低、耗水指标先进）、同步实施脱硫、脱硝的环保生态优先绿色发展项目，符合国家煤电一体化运营的产业政策。项目可以实现优化电源结构，促进电力节能降耗减排，实现国家国内生产总值能源消耗和主要污染物排放总量降低的目标，符合国家优化火电结构的政策。

(2) 本项目所在地区煤炭资源丰富，具有较好的开发价值

贵州省煤炭资源丰富，盘州市盘江矿区是国家14个大型煤炭基地重要矿区之一，全矿区煤炭资源储量丰富；矿区内现有矿井超过80对，且煤炭产能稳步提升。煤炭资源丰富，将为本项目电厂供煤提供充分保障，具有较好的开发价值。

3、项目建设必要性

(1) 贯彻公司发展战略

该项目符合公司“以煤为主、延伸产业链、科学发展”的发展战略。公司在做大煤炭产能规模的同时，发展煤电一体化，有利于促进煤电产业优势互补，有利于提高综合经济效益，有利于公司的持续健康发展。

(2) 有利于发挥产业协同效应

一是通过完善煤电产业链，公司可以就近供应电煤，与其他电厂相比可以节省物

流运输成本，具有较强的竞争力。二是该项目属国家鼓励的煤电联营项目，公司优先为其提供电煤保障，可以争取各种优惠政策，并增加发电小时，有利于充分发挥上下游产业协同效应，从而提高综合经济效益。

（3）有利于促进资源综合利用

公司在盘江矿区投资建设燃煤电厂，将煤炭资源就地转化为清洁能源，可以减少物流运输环节，促进资源的高效清洁利用，产生可观的经济效益，并实现污水的达标排放和循环使用，促进资源的综合利用，从而提高综合经济效益。

（4）有利于增强抗风险能力

本项目有利于进一步拓展公司煤炭销售市场，发挥电煤优先保供优势、政策鼓励优势、物流成本优势等，从而增强公司整体的抗风险能力。

4、项目实施和项目概算

本项目由公司全资子公司贵州盘江新光发电有限公司负责实施、建设和运营。本项目总投资为483,017万元，其中不超过245,000万元拟通过本次非公开发行募集资金解决，其余资金将通过其他方式自筹解决。

5、经济评价

本项目内部收益率6.73%（税后），投资回收期（税后）13.48年，项目经济效益较好。

6、募集资金投资项目涉及报批事项进度

截至本预案签署日，已经取得本项目涉及的项目备案、环评手续。

（二）偿还银行借款及补充流动资金

为满足公司快速发展的业务需要，公司拟将本次募集资金中的 105,000 万元用于偿还银行借款及补充流动资金，以满足公司日常生产经营资金需求。

1、公司未来业务发展需要大量资金支持

公司从事煤炭的开采、洗选加工和销售以及电力的生产和销售，主要产品为煤炭和电力。公司所处的能源行业属于资本密集型行业，随着未来产能提升，公司未来对流动资金需求将大幅提升。从目前公司现金流情况来看，仅依靠自身积累无法满足快速增长的资金需求，需要及时补充流动资金，实现公司业务转型发展需求。

2、增强资本实力，保障长期发展资金需求

公司坚定主业发展方向，聚焦煤炭主业，需保障资金、技术、人才等必备要素的投入。本次非公开发行完成后，公司资金实力将进一步增强，有助于实现公司的长期战略发展目标，巩固行业优势地位。此外，公司抗风险能力和持续融资能力也将得到提高，通过业务内生式增长及新建等外延式增长，迅速提升业务规模，增强整体竞争力。

3、优化资产负债结构，提高风险抵抗能力

近年来，伴随着公司业务的快速发展，公司对资金需求持续提高，通过银行贷款等方式筹措资金金额较高，导致公司负债水平相对较高。截至 2019 年末和 2020 年末，公司资产负债率分别为 46.51%和 55.11%，整体呈上升趋势。通过本次非公开发行项目偿还银行贷款，可有效降低公司的资产负债率，从而优化公司财务结构，有利于提高公司偿债能力、节省财务成本、增强抗风险能力，符合全体股东的长远利益。

综上，本次非公开发行募集资金投向符合国家产业政策和公司发展的需要，募投项目具有较好的发展前景，募集资金的使用可增强公司资本实力，保障长期发展资金需求，优化资产负债结构，提高风险抵抗能力，为未来公司持续健康发展奠定基础，符合公司及公司全体股东的长远利益。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

本次发行完成后，公司资产总额、净资产规模均将有所增加，有利于提高公司的主营收入与利润规模，提升公司综合实力和核心竞争力，进一步提高公司抗风险的能力，为公司未来的发展奠定基础。

本次发行完成后，公司筹资活动产生的现金流入将大幅度增加；在募投项目建成运营后，公司经营活动产生的现金流量净额预计将得到提升。

本次发行完成后，公司股本总额将增加，但募集资金投资项目产生效益需要一定时间，因此，公司的每股收益短期内存在被摊薄的风险。

（此页无正文，为《贵州盘江精煤股份有限公司非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告》之签署页）

贵州盘江精煤股份有限公司董事会

2021 年 4 月 19 日