

证券代码：600929

证券简称：雪天盐业

债券代码：110071

债券简称：湖盐转债

雪天盐业集团股份有限公司

关于非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告

一、本次募集资金的使用计划

雪天盐业集团股份有限公司（以下简称“公司”）2022年非公开发行股票（以下简称“本次非公开发行”或“本次非公开发行股票”）的募集资金总额不超过114,283.75万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	湘渝盐化煤气化节能升级改造项目	154,354.07	82,914.13
2	九二盐业热电联产（一期）项目	23,998.00	10,490.70
3	重庆索特热电系统优化节能改造（二期）项目	5,223.92	4,400.00
4	仓储物流基地项目	12,011.23	10,478.92
5	补充流动资金	12,000.00	6,000.00
合计		207,587.22	114,283.75

注：上述拟投入募集资金金额系扣除公司本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资6,000万元后的金额。

若本次实际募集资金净额少于募集资金拟投入金额，不足部分公司将通过自筹资金解决。募集资金到位之前，公司已根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，本次募集资金未包含本次发行董事会决议日前已投入资金。公司将在募集资金到位后依据相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目及其具体金额进行适当调整。

二、 本次募集资金投资项目的必要性与可行性

（一） 湘渝盐化煤气化节能升级改造项目

1、 项目概况

（1） 项目的建设内容

本项目总投资额为 154,354.07 万元，拟使用募集资金金额为 82,914.13 万元。项目新增用地 183 亩，新增主厂房和其他配套用房约 110,000 平方米，新增水煤浆加压气化装置、空气分离装置、净化系统装置和低压氨合成装置，并配套公用工程及生产辅助设施建设，建成后达到 30 万吨/年合成氨生产能力。

（2） 项目经济效益评价

项目实施达产后的年可实现营业收入为 92,420 万元，年利润总额为 16,739 万元，内部收益率为 12.62%，投资回收期为 8.28 年。

（3） 项目涉及的立项、环保事项

该项目已取得《重庆市企业投资项目备案证》（项目代码 2019-500101-26-03-075080）和《重庆市建设项目环境影响评价文件批准书》（渝（万）环准[2020]32 号）。

（4） 项目目前进展情况及预计进度安排

本项目投资总额为 154,354.07 万元，其中董事会前已投入金额为 71,439.94 万元，尚需投入 82,914.13 万元。本次募集资金拟投入该项目金额为 82,914.13 万元，均用于董事会决议日后的募投项目投入，该募投项目募集资金不涉及置换本次非公开发行董事会决议日前项目已投入的资金。

2、 项目实施的必要性

（1） 响应国家建立“资源节约型、环境友好型”社会的号召，持续推进节能减排工作

人均资源拥有量较少、能源利用率低等问题已明显阻碍了我国经济的发展和效益的提高，环境恶化亦成为我国经济和社会发展过程中所面临的主要

矛盾。湘渝盐化作为全国节能减排重点单位，具有持续推进节能减排并建设生态文明的重要义务。因此，为响应国家建立“资源节约型、环境友好型”社会的号召，湘渝盐化拟采用更为节能、环保的生产技术和工艺，提高资源的利用率、减少污染物的排放，在实现经济效益增长的同时，实现人与环境的可持续和谐发展。

（2）节能升级改造符合国家产业技术进步和升级换代的需求

改革开放以来，我国制造业持续快速发展，建成了门类齐全、独立完整的产业体系，有力推动工业化和现代化进程。然而，与世界先进水平相比，我国制造业在自主创新能力、资源利用效率、产业结构水平、信息化程度、质量效益等方面仍存在一定差距，转型升级和跨越发展的任务紧迫而艰巨。

湘渝盐化煤气化节能升级改造项目采用水煤浆气化技术制取原料气，等温变换技术、低压合成技术制取合成氨，对现有的常压固定床煤气化装置和配套的合成氨装置进行节能升级改造，可有效降低能耗和生产成本，提高原料煤的适应性，使得企业生产能够获取更广泛的原料来源，同时充分发挥设备能力，优化系统配置，符合国家产业技术进步和升级换代的需求。

3、项目实施的可行性

（1）政策可行性

2010年，中华人民共和国工业和信息化部下发了《关于印发聚氯乙烯等17个重点行业清洁生产技术推行方案的通知》（工信部节[2010]104号），提出了推广水煤浆气化技术，适用范围包括以无烟块煤为原料的合成氨和甲醇企业。

2012年，为加快产业结构调整，加强环境保护，综合利用资源，规范行业投资行为，制止盲目投资和低水平重复建设，促进合成氨行业健康发展，依据国家有关法律法规和产业政策，中华人民共和国工业和信息化部特制定《合成氨行业准入条件》，“鼓励现有企业开展以原料结构调整、产品结构调整、节能、环保和安全为目的技术改造。”根据中华人民共和国国家发展和改革委员会令第21号-产业结构调整指导目录（2011年本）（2013年修正），以及《产业结构调整指导目录（2019年本）》，“氮肥企业节能减排和原料结构调整”均属于国家鼓

励类产业和技术。

（2）市场可行性

湘渝盐化煤气化节能升级改造项目建成后达到 30 万吨/年合成氨生产能力，合成氨是生产纯碱最重要的基本原料，纯碱行业为国民经济的基础行业，产品应用场景包括玻璃、化工、冶金、医药、食品加工等诸多行业。国民经济对纯碱行业的需求长期稳定存在，受益于整体经济平稳发展及消费升级等有利因素，2010 年以来，纯碱行业的表观消费量持续增长，且增速明显高于产能增速，行业内主要企业产销量维持较高水平，未来行业供需预计维持紧平衡，因此行业具备长期的盈利基础。除了现有的应用领域外，纯碱产品仍在不断拓宽应用领域，适应消费升级的需求，光伏玻璃等新兴行业为纯碱行业带来较大增量市场。在当前“碳达峰、碳中和”大目标背景下，“十四五”期间我国光伏市场有望迎来市场化建设高峰，从而对纯碱及其原材料行业提供较大发展助力。

（3）技术可行性

湘渝盐化煤气化节能升级改造项目采用水煤浆气化技术。该技术历经基础理论研究、实验室研发、中试、工业示范、工业应用等阶段，已经形成完整的理论基础、积累了大量的工程应用经验和生产管理经验。目前，该技术已有多家企业投入生产运行，其技术的可靠性经过了多年的运行验证。

湘渝盐化在纯碱及合成氨领域的技术优势为项目实施提供了可靠保证，湘渝盐化是国内大型联碱生产企业之一，主导产品纯碱、氯化铵产能均达到 70 万吨/年，具有明显的规模优势。湘渝盐化拥有重庆市市级企业技术中心，技术实力雄厚，拥有发明专利、实用新型专利、软件著作权和转化成果 40 余项，与市内多家院校签订有产学研合作协议，技术优势可保证项目的顺利实施。

（二）九二盐业热电联产（一期）项目

1、项目概况

（1）项目的建设内容

本项目总投资额为 23,998.00 万元，拟使用募集资金金额为 10,490.70 万元。

本工程位于江西省赣州市会昌县氟盐化工产业基地，本期新建 1×130t/h 超高温超高压参数 CFB 锅炉+1×B18MW 背压式汽轮发电机组。

（2）项目经济效益评价

本项目建成达产后，税后投资内部收益率为 15.51%，税后投资回收期为 7.75 年（含建设期），项目具有较好的经济效益。

（3）项目涉及的立项、环保事项

该项目已取得《关于核准会昌县热电联产项目的批复》（赣市行审证（1）字[2020]65 号）和《关于江西九二盐业有限责任公司会昌县热电联产项目环境影响报告书的批复》（赣市行审证（1）字[2020]142 号）。

（4）项目目前进展情况及预计进度安排

本项目投资总额为 23,998.00 万元，其中董事会前已投入金额为 9,011.28 万元，尚需投入 14,986.72 万元。本次募集资金拟投入该项目金额为 10,490.70 万元，均用于董事会决议日后的募投项目投入，该募投项目募集资金不涉及置换本次非公开发行董事会决议日前项目已投入的资金。

2、项目实施的必要性

（1）响应国家能源政策及规划建设要求，实现循环经济

在“碳达峰”、“碳中和”背景下，能源改革正推动高耗能化工行业的产能结构重新布局。本项目所涉及热电联产是指在实现蒸汽、电同时生产的情况下，提高供热质量、增加电力供应的工艺过程。热电厂输出给热用户的蒸汽（热能）是汽轮机中没有完全用来发电的蒸汽，这部分蒸汽余下的热能被热用户利用，提高了热利用率，因此热电联产被认为是一种有效的能源利用方法。

与热电分产相比，热电联产可以显著提高燃料利用率，是全球公认的节约能源、改善环境、增强城市基础设施功能的重要措施，更是响应国家“热电联产，多能互补，集成优化，减排降耗”号召的切实方法，具有良好的经济和社会效益，是实现地区循环经济的重要技术手段。

（2）加强项目所在区县电网支撑，满足工业园区供热需要

九二盐业热电联产（一期）项目所在地会昌县电网相对薄弱，接入电源绝大部分形式为风电、光伏。风电、光伏随机性较大，不能作为稳定的电源支撑，持续供电能力及供电可靠性相对不足。九二盐业热电联产（一期）项目的建设将为会昌县提供一个稳定的电源，加强电源支撑力度，提高会昌县电网电压质量、持续供电能力、供电可靠性及安全稳定水平。

随着九二盐业热电联产（一期）项目所在会昌九二工业园产业的快速发展，能源消耗也在快速的增长。九二工业园的供热目前处于分散、无序发展状态，现有企业用热均为自建燃煤锅炉供热。分散的自备热源状况，带来了能源综合利用效率低、社会综合投资大、运行费用高、环境污染严重、治理成本高等一系列问题。为满足会昌九二工业园园区企业的热负荷增长需求，热电联产（一期）项目将建设热电联产供热机组，并配套建设热力管网以实现会对会昌九二工业园集中供热，具有较强必要性。

3、项目实施的可行性

（1）政策可行性

建设九二盐业热电联产（一期）项目为九二盐业烧碱、盐产品生产提供了配套清洁能源供给，同时优化企业能源结构，减少环境污染，提高能源利用效率，顺应了目前“碳达峰”、“碳中和”背景下产能结构优化的趋势。

（2）技术可行性

九二盐业热电联产（一期）项目所建设超高温超高压供热背压机组已经得到大规模使用，产品成熟可靠，超高温超高压参数也已在 30MW 级供热背压机组中稳定运行，该型机组的技术可行性较高。

（三）重庆索特热电系统优化节能改造（二期）项目

1、项目概况

（1）项目的建设内容

本项目总投资额 5,223.92 万元，拟使用募集资金金额 4,400.00 万元。项目系重庆索特热电系统优化节能改造项目二期工程，实施主体为重庆索特盐化股

份有限公司，建设内容包括原有 2 号锅炉拆除，于 2 号锅炉位置新建一台 130t/h 高温分离循环流化床 6 号锅炉，并配套输灰、输渣、输煤系统，对原系统进行改造优化。

（2）项目经济效益评价

本项目建成达产后，税后投资内部收益率为 14.27%，税后投资回收期为 6.51 年（含建设期），项目具有较好的经济效益。

（3）项目涉及的立项、环保事项

该项目已取得《重庆市企业投资项目备案证》（项目代码 2019-500101-14-03-092391）和《重庆市建设项目环境影响评价文件批准书》（渝（万）环准[2020]117 号）。

（4）项目目前进展情况及预计进度安排

本项目投资总额为 5,223.92 万元，其中董事会前已投入金额为 793.50 万元，尚需投入 4,430.42 万元。本次募集资金拟投入该项目金额为 4,400.00 万元，均用于董事会决议日后的募投项目投入，该募投项目募集资金不涉及置换本次非公开发行董事会决议日前项目已投入的资金。

2、项目实施的必要性

（1）响应国家节能减排政策，符合国家产业技术进步和升级换代的需求

2018 年 8 月，国家能源局印发《关于印发 2018 年各省（区、市）煤电超低排放和节能改造目标任务的通知》，要求继续加大力度推进煤电超低排放和节能改造工作。2022 年 1 月，国务院印发《“十四五”节能减排综合工作方案》，指出应推广大型燃煤电厂热电联产改造，加大落后燃煤锅炉和燃煤小热电退出力度。

本项目新建一台 130t/h 高温分离循环流化床 6 号锅炉，并配套输灰、输渣、输煤系统，对原系统进行改造升级，充分发挥设备能力，优化系统配置，提高燃料煤的适应性，使得企业生产能够获取更广泛的原料来源，可有效降低能耗和生产成本，符合国家产业技术进步和升级换代的需求，在行业内具有明显的示范作用。

（2）现有热电系统优化改造，配套合成氨产业升级

索特盐化 2 号锅炉系循环流化床锅炉早期产品，距今已投运 10 年以上，存在热效率低、故障频发等一系列问题，极大影响了生产的连续性及稳定性，已不适合常年运行。同时，合成氨产业升级后将对蒸汽稳定供应提出更高的要求。因此，为配套合成氨产业升级，解决困扰生产的长期瓶颈问题，需对现有热电系统进行优化节能改造，提高热电效率。

3、项目实施的可行性

本项目规划设计严格执行国家有关热电联产项目建设的产业政策，根据企业热、电负荷大小确定热电系统技改规模，在设计中采用先进可行的节煤、节电、节水等措施，能源和资源得到合理利用，燃煤锅炉热效率达 90%，可有效降低项目用能，符合国家节能降耗有关规定。项目各项设计指标达到国内同类先进水平，为重庆索特热电系统长期经济高效运行奠定了基础。

此外，热电系统优化节能改造（一期）项目所新增的一台 130t/h 锅炉已成功投产运行，项目实施团队在工艺及装置运行方面具有成熟稳定的技术经验。

（四）仓储物流基地项目

1、电商物流配送基地（一期）项目概况

（1）项目的建设内容

本项目总投资额为 5,499.24 万元，拟使用募集资金金额为 4,123.92 万元。项目建成达产后可形成盐业综合周转仓库，其各类盐产品一次最大仓储能力达 2,400 吨，食盐一次最大仓储能力达 700 吨。

（2）项目经济效益评价

项目实施后，达产后的年可实现营业收入为 4,820.44 万元，年利润总额为 264.10 万元，内部收益率为 3.82%，投资回收期为 11.45 年。

（3）项目涉及的立项、环保事项

本项目不涉及环评手续，项目已取得《关于雪天盐业集团股份有限公司衡阳市分公司轻盐电商物流配送基地项目备案的证明》（项目代码 2104-430473-

04-01-996460)。

2、湘北食盐生产配送基地（一期）项目概况

（1）项目的建设内容

本项目总投资额为 3,636.06 万元，拟使用募集资金金额为 3,581.44 万元。项目建成达产后可形成盐业综合周转仓库，其各类盐产品一次最大仓储能力达 2,800 吨，食盐一次最大仓储能力达 1,400 吨。

（2）项目经济效益评价

项目实施后，达产后的年可实现营业收入为 3,208.94 万元，年利润总额为 202.23 万元，内部收益率为 3.27%，投资回收期为 11.50 年。

（3）项目涉及的立项、环保事项

项目已取得《岳阳经济技术开发区企业投资项目备案证明》（项目代码 2202-430600-04-05-958139）和《关于湖南盐业湘北食盐生产配送基地环境影响报告表的批复》（岳经环评[2018]32 号）。

3、郴州市分公司盐业储备基地暨配送中心项目概况

（1）项目的建设内容

本项目总投资额为 2,875.93 万元，拟使用募集资金金额为 2,773.56 万元。项目建成达产后可形成盐业综合周转仓库，其各类盐产品一次最大仓储能力达 1,560 吨，食盐一次最大仓储能力达 1,300 吨。

（2）项目经济效益评价

项目实施后，达产后的年可实现营业收入为 2,322.80 万元，年利润总额为 216.55 万元，内部收益率为 4.60%，投资回收期为 11.29 年。

（3）项目涉及的立项、环保事项

项目已取得《郴州盐业储备基地暨配送中心项目备案证明》（苏项证[2022]11 号）和《关于郴州盐业储备基地暨配送中心建设项目环境影响报告表的批复》（郴环苏分评[2016]2 号）。

4、项目实施的必要性

2016年4月22日，国务院颁布了《盐业体制改革方案》，在坚持食盐专营的制度上对原有体制从定价、流通、准入等方面进行了改革：取消食盐批发企业只能在指定范围销售的规定，允许向食盐定点生产企业购盐并开展跨区域经营，省级食盐批发企业可开展跨省经营，省级以下食盐批发企业可在本省（区、市）范围内开展经营。鼓励盐业企业依托现有营销网络，大力发展电子商务、连锁经营、物流配送等现代流通方式，开展综合性商品流通业务。目前，公司现有分公司仓储物流能力已处于不足状态，不能较好的满足经营业务开展需求。因此，公司有必要建设现代化仓储物流设施以拓展渠道，落户到交通更为便利、物流发达的产业园区，响应政府推进城市规划与建设的需要，为公司全国市场战略布局提供强有力支撑，持续提升核心服务竞争力，在食盐跨区域销售竞争中取得先发优势。

5、项目实施的可行性

（1）政策鼓励现代化仓储物流设施建设

仓储物流项目建设属于国家发展改革委新修订发布的《产业结构调整指导目录（2019年本）》（2020年1月1日起施行）第一大类鼓励类第二十九条现代物流类第1款明确的“煤炭、粮食、棉花、铁矿石、化肥、石油等重要商品现代化物流设施建设”、第2款明确的“农产品物流配送设施建设，农产品、食品、药品冷链物流，食品、药品物流质量安全控制技术服务”和第7款明确的“应急物流、逆向物流、绿色物流设施建设和运营”。相关政策鼓励该类现代化仓储物流设施建设，具有政策可行性。

（2）项目拟建场地交通便利，水电等配套设施条件好

衡阳市分公司仓储物流基地项目拟购场地位于湖南衡阳松木经济开发区内。经开区于2006年4月设立，规划控制面积54.66平方公里，行政区划面积23.95平方公里，是全国第七批省级开发区、国家第一批循环化改造示范试点园区，也是国家高技术产业基地、湖南省信息化和工业化融合试验区。

岳阳市分公司湘北盐业物流配送中心项目拟购场地位于岳阳经济技术开发区木里港工业园内。岳阳经济技术开发区1992年正式开发建设，规划面积253

平方公里，为国家级经济技术开发区。已逐步形成了木里港工业区、金凤湖生态示范区、三荷空港产业区、现代新型城区“四区一体”功能布局，城市规划区面积约 50 平方公里，已完成开发建设面积约 25 平方公里。

郴州市分公司盐业储备基地暨配送中心项目拟购场地位于湖南郴州市槐树下湘南国际物流园南片区内，距自贸区南区 3 公里。湘南国际物流园于 2003 年 6 月成立，2008 年被省委、省政府列为“湖南省八大重点物流园”。园区总规划面积 12 平方公里，一期规划 6 平方公里，计划总投资 20 亿元，现已开发 1 平方公里，完成基础设施投入近 3 亿元。园区现有入园项目 30 多个，投资总额约 55 亿元，初步形成了一个以口岸服务为支撑、以现代物流业为主导的产业集群。

以上项目拟选场地交通区位优势，配套设施完善，建设条件较好，具有较强可行性。

（五）补充流动资金

1、项目概况

本次募集资金拟安排不超过 6,000 万元补充流动资金，以满足持续增长的营运资金需求，改善公司财务结构，降低财务风险，提升盈利能力。

2、补充流动资金的必要性

（1）为公司业务发展提供流动性保障

公司主营的盐及盐化工业务具有资金投入规模较大的特点，随着公司业务规模增长，业务转型速度加快，公司对流动资金的需求逐步增加。通过本次非公开发行股票融资，使用部分募集资金用于补充流动资金将有利于降低公司流动性风险，为公司经营发展提供有力保障。

（2）优化财务结构，提升财务稳健性

报告期内，公司营业收入、净利润总体呈上升趋势，发展势头良好。通过本次非公开发行股票融资，使用部分募集资金用于补充流动资金，可以降低财务费用，有利于提升公司偿债能力，优化公司财务结构，提升财务稳健性，为公司进一步业务发展奠定坚实的基础。

三、本次募集资金运用对公司财务状况及经营管理的影响

（一）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产金额将有所增长，整体资产负债率水平得到降低；同时公司流动比率和速动比率将提高，短期偿债能力得到增强。本次发行将优化资本结构、提高偿债能力、降低财务风险，为公司进一步业务发展奠定坚实的基础。

本次发行完成后，公司总股本将有所增加，而募投项目的经济效益需要一定的时间才能体现，因此公司净资产收益率、每股收益等指标短期内可能出现一定程度的下降。但随着募投项目新增产能的逐步建成、释放，将提高公司的持续经营能力和盈利能力。

（二）本次发行对公司经营管理的影响

本次募投项目符合公司落实“十四五”规划向产业链上下游延伸，实现高质量大发展的战略。具有良好的市场发展前景和经济效益。项目完成后，将对公司经营产生积极影响，有利于公司提升整体盈利水平，进一步强化市场竞争优势，并且巩固行业领先地位。

四、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，公司本次非公开发行股票募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于增强公司市场竞争力，巩固和提高公司的市场地位，提升经营业绩，符合公司长期发展需求及股东利益。公司本次非公开发行股票募集资金使用具有必要性及可行性。

雪天盐业集团股份有限公司

董事会

2022年6月25日