

证券代码：603318

证券简称：水发燃气



水发派思燃气股份有限公司
2023 年度向特定对象发行股票
募集资金使用可行性分析报告
(修订稿)

二〇二三年八月

一、本次向特定对象发行募集资金的使用计划

水发派思燃气股份有限公司（以下简称“水发燃气”或“上市公司”、“公司”）本次向特定对象发行股票（以下简称“本次发行”）募集资金总额不超过人民币 50,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后，将全部用于公司及子公司偿还有息负债。

如本次发行募集资金到位时间与公司及子公司实际偿还相应有息负债的进度不一致，公司及子公司将以自有资金先行偿还，待本次发行募集资金到位后予以置换。在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事会有权对募集资金偿还每笔款项及所需金额等具体安排进行调整或确定。

二、本次募集资金使用的必要性和可行性

（一）必要性分析

1、降低资产负债率，优化财务结构

报告期内，公司资产负债率较高。2020年末、2021年末、2022年末及2023年6月末，公司合并口径资产负债率分别为52.71%、50.05%、58.46%和55.59%，对比同行业上市公司同期资产负债率数据，公司合并资产负债率高于同行业平均水平。公司同行业可比上市公司资产负债率数据对比如下：

单位：%

证券代码	证券简称	2023.06.30 ^注	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
600803.SH	新奥股份	61.96	62.14	63.91	67.80
605368.SH	蓝天燃气	38.08	40.69	43.46	50.01
605169.SH	洪通燃气	26.77	25.70	24.34	19.47
605090.SH	九丰能源	42.91	36.50	23.49	38.16
平均值		42.43	41.26	38.80	43.86
中位值		40.50	38.60	33.90	44.09
603318.SH	水发燃气	55.59	58.46	50.05	52.71

注：鉴于截至本报告公告日，蓝天燃气尚未披露2023年半年度报告，故蓝天燃气的资产负债率为截至2023年3月31日的数据。

公司及子公司通过本次发行募集资金偿还有息负债，公司净资产和营运资金规模有望得到增加、资产负债结构更加合理，将有效提升公司偿债能力，优化财务结构，降低公司经营风险和财务风险。

2、降低利息支出，提高公司抵御财务风险的能力

2022 年度公司利息费用为 9,962.62 万元，显著高于同规模同行业可比上市公司。通过本次发行，将有效缓解公司资金压力，减少负债规模，降低利息支出，提高公司运营的稳健性，促进公司健康、稳定发展。

3、间接控股股东全资子公司认购，提升市场信心，保证长期稳定发展

本次向特定对象发行股票的发行对象为水发燃气集团有限公司，系公司间接控股股东水发集团有限公司（以下简称“水发集团”）全资子公司。间接控股股东全资子公司以现金认购本次发行的股份，充分体现了水发集团对公司未来发展的信心，有利于促进公司提高发展质量和效益，提振市场信心，保障公司的稳定持续发展，符合公司及全体股东利益。

（二）可行性分析

1、本次向特定对象发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次发行募集资金使用符合《上市公司证券发行注册管理办法》《〈上市公司证券发行注册管理办法〉第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等相关法律法规及规范性文件的规定，具有可行性。本次发行募集资金到位后，公司资本结构将得到改善，公司净资产和营运资金将有所增加，有利于增强公司资本实力，提高公司市场竞争力，推动公司业务持续健康发展。

2、上市公司治理规范、内控完善，募集资金使用制度保障完善

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。

在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金使用管理办法》对募集资金的存储、使用、投向及监督等进行了明确规定。本次发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次发行扣除发行费用后拟全部用于公司及子公司偿还有息负债。通过本次发行，公司营运资金将得到有效补充，资本实力和资产规模将得到提升，偿债能力和抗风险能力得到增强，提升公司市场竞争力。

本次发行完成后，公司仍将具有完善的法人治理结构，保持公司在人员、财务、机构、业务等方面的独立性和资产完整性。本次发行对公司的董事、监事以及高级管理人员均不存在实质性影响。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行募集资金到位后，公司的总资产、净资产规模均将有一定程度的提高，公司资金实力将有所增强，为公司后续发展提供有力的资金保障；同时，可减少公司未来可能发生的债务融资的财务费用，使公司财务结构得到优化，未来盈利能力进一步提高，整体实力得到有效提升。

四、本次募集资金使用的可行性分析结论

综上，经审慎分析论证，董事会认为公司本次向特定对象发行股票的募集资金项目符合相关政策和法律法规，有助于降低公司有息负债，提升公司资本实力，优化公司资本结构，增强公司风险防范能力和竞争能力，提升公司的主营业务实力，符合公司及全体股东的利益，本次向特定对象发行股票募集资金是必要且可行的。

水发派思燃气股份有限公司董事会

2023年8月28日