

股票代码：603260.SH

股票简称：合盛硅业

上市地点：上海证券交易所

HOSHINE

合盛硅业股份有限公司

2026年度向特定对象发行A股股票

募集资金使用的可行性分析报告

二〇二六年三月

一、本次募集资金的使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 580,000.00 万元（含本数），扣除相关发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	拟使用募集资金 (万元)
1	鄯善硅基新材料产业基地8×75MW背压机组项目 (一期)	572,762.00	410,000.00
2	补充流动资金及偿还银行贷款	170,000.00	170,000.00
合计		742,762.00	580,000.00

募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后根据相关法律法规规定予以置换。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，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的基本情况及必要性、可行性分析

（一）鄯善硅基新材料产业基地 8×75MW 背压机组（一期）

1、项目概况

为推进新疆维吾尔自治区硅基新材料产业基地建设，保障鄯善合盛硅业煤电硅一体化硅基新材料循环经济产业园用热、用汽及用电需求，拟建设鄯善硅基新材料产业基地 8×75MW 背压机组项目。该项目位于吐鲁番市鄯善工业园区，主要建设内容为：8 台套 125t/h 热解炉+614t/h 亚临界循环流化床锅炉煤炭转化耦合系统，8×75MW 等级亚临界、一次再热抽背式汽轮发电机组；配套建设除灰渣、烟气脱硫脱硝及其他基础设施。公司结合自身业务发展规划和生产经营实际情况，计划将前述项目拆分为两期进行，一期、二期各建设 4 台 75MW 背压机组。本次募集资金扣除相关发行费用后的募集资金净额，将用于鄯善硅基新材料产业基地 8×75MW 背压机组项目（一期）和补充流动资金及偿还银行贷款。

该项目作为热电联产设施，采用低质煤炭分级转化清洁综合利用技术，将低阶煤转化为煤炭与热解气，用于向产业园硅基新材料项目供给电力、热力，能够为公司提供成本低廉且供应稳定的电力、热力保障；同时，热解气经冷却装置产生煤气与焦油，用于有机硅化工生产线生产制造加工，冷却装置设置余热回收进一步提升循环热效率，实现低阶煤综合系统化集约利用。

2、项目必要性分析

(1) 实现化石能源清洁高效利用，打造行业样板工程项目

党的二十届四中全会系统擘画了“十五五”经济社会发展蓝图，作出了加快建设新型能源体系、加强化石能源清洁高效利用等战略部署。我国煤炭行业发展即将进入“控量提质”的新阶段，需加快推进数字化和绿色化在行业内的深度融合与创新应用，推动形成低碳循环、多能耦合发展的煤炭清洁高效利用体系。

本项目立足新疆煤炭资源禀赋，以“低质煤炭分级转化清洁综合利用”这一创新技术为基础进行低质煤炭分质分级梯级利用，实现煤、化、热一体化发展，打造具有示范意义的煤炭清洁高效利用工程。本项目不仅能大幅提高能源综合利用效率、节约能源，还可有效改善区域环境质量，在增加本地清洁电力与热力供给的同时，有力推动地方循环经济发展，具备显著的经济效益、社会效益与环境效益。

(2) 满足产业基地能源刚性需求，强化关键生产环节自主保障能力

鄯善硅基新材料产业基地位于鄯善县石材工业园，是公司核心的煤电硅一体化硅基新材料循环经济产业基地与生产运营枢纽。随着该产业基地的规模化发展及下游深加工项目的持续落地，园区对稳定而经济的热力、电力及化工原料气需求呈现刚性增长。本项目建成后，可有效满足园区日益增长的能源需求，进一步构建园区内部自循环、强耦合的能源与物料体系，增强产业链韧性，强化关键生产环节自主保障能力，支撑公司核心生产基地稳定运营与硅基新材料主业可持续发展。

(3) 优化公司能源成本，提高公司综合竞争力

本项目采用的热电联产模式能源利用效率高，背压机组“以热定电”的运行特性与园区连续稳定的热负荷需求高度契合，可实现能源的阶梯利用和效率最大化，从而在源头上构筑显著的成本优势。通过提升电力、蒸汽的自给率，公司可有效对冲外部能源市场价格波动的风险，平抑生产成本，提升盈利水平。这不仅是降本增效的关键举措，更是公司强化行业核心竞争力、抵御市场周期性风险的重要战略支撑。

3、项目可行性分析

(1) 相关技术成熟可靠，工程化路径清晰

本项目采用的核心技术为“低阶煤双流化床热解燃烧分级转化热电气多联产装置”技术，其工艺成熟度与可靠性已得到充分证明。通过该技术应用，将低热值煤经热解提质分离产出热态半焦后，直接进入循环流化床燃烧产生蒸汽带动背压汽轮发电机组输出电力及不同压力等级蒸汽，热解附属煤气产品供给园区硅基新材料项目深入加工利用，实现低阶煤分级分质梯级利用目标。因热解过程中附属产出气体带走煤中大量硫、氮、磷、氟、氯、汞、砷等物质，辅助降低循环流化床烟气排放，实现降碳环保目的，促进合盛产业园热电联产项目“双碳”不断降低。

(2) 外部建设条件良好

项目选址位于规划成熟的鄯善工业园区内，地质条件稳定，毗邻兰新铁路、连霍高速等主干路网，交通相对便利，且基础设施配套较为齐全，可为项目建设提供有效支撑。项目所需燃煤由附近的沙尔湖煤矿供应，运距适中，供应渠道稳定可靠。良好的外部条件，为项目的高效建设和长期稳定运营提供了切实保障。

(3) 项目产出可充分消纳，实现区域产业协同效应最大化

本项目作为鄯善硅基新材料循环经济产业园的关键能源与原料供应单元，与区域内已建成投产的工业硅、有机硅产能以及规划实施的下游深加工项目共同构成了一个有机产业整体。项目产出的电力、蒸汽、合成气、焦油等产品均可在产

业整体内部形成高效、闭环的消纳网络，实现资源价值的最大化挖掘。本项目通过规模化、清洁化利用带动上游千万吨级煤炭资源的开发，同时为下游硅基新材料产业提供经济、稳定的能源，显著增强终端产品的成本竞争力，在区域层面实现了资源转化效率与产业协同效应的同步最大化。

4、项目实施主体与投资概算

本项目实施主体为合盛电业（鄯善）有限公司，一期总投资金额为 572,762.00 万元，拟使用募集资金 410,000.00 万元投资建设，其余部分由公司自筹解决。

5、项目经济效益

经过可行性论证，该项目具有良好的经济效益。项目达产后，将显著增强公司的成本优势，提升公司盈利水平，为公司带来各项增量收益。

6、项目建设期

本项目建设期为 24 个月。

（二）补充流动资金及偿还银行贷款

1、项目概况

公司拟使用本次募集资金 170,000.00 万元补充流动资金及偿还银行贷款，从而满足日常运营资金需要，优化公司财务结构，也是保障公司可持续发展进而保护投资者利益的必要选择。

2、补充流动资金及偿还银行贷款的必要性

（1）补充营运资金，满足业务发展需要

工业硅、有机硅等化工行业正处于周期性低谷，底部特征显著。在供需双双触底企稳、政策支持预期增强、产业链各环节协同深化的共同驱动下，行业周期底部的复苏迹象正逐步浮现。为把握行业复苏带来的发展机遇，基于公司业务未来发展前景、日常经营资金状况以及近年来市场的竞争和环境变化的综合考虑，

为实现公司的可持续发展并支撑公司业绩的不断提升，公司需要补充与业务发展状况相适应的流动资金，以满足业务持续发展对资金的需求。本次发行募集资金将为公司实现可持续发展提供必要的资金保障，有利于增强公司资本实力、满足公司日常运营资金需要、缓解公司营运资金压力，为公司各项经营活动的开展提供资金支持。

(2) 优化公司财务结构，增强公司抗风险能力

本次向特定对象发行股票募集资金部分用于补充流动资金及偿还银行贷款，可进一步优化公司资本结构，降低资产负债率，增强财务稳健性，满足正常生产经营周转需要，提高偿债能力和抗风险能力，为公司持续健康发展提供有力保障。

3、补充流动资金及偿还银行贷款的可行性

(1) 本次发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金及偿还银行贷款符合中国证监会、上海证券交易所的相关监管规定，具有可行性。本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金及偿还银行贷款，有利于增强公司资本实力，为未来业务的发展提供资金支持。

(2) 公司内部治理规范，内控完善

公司已根据相关法律、法规和规范性文件的规定，建立了以法人治理为核心的现代企业制度，形成了规范有效的法人治理结构和内部控制环境。为规范募集资金的管理和运用，公司建立了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用以及管理与监督等方面做出了明确的规定。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次募投项目是公司拟围绕主营业务进行的关键性能源配套建设，在既有热电联产模式的基础上，为主营业务提供稳定、经济的能源保障，与公司主营业务具有显著协同效应。同时，本次募投项目将采用低质煤炭分级转化清洁综合利用

技术，显著提高煤炭资源的利用效率，同时降低污染物排放，大幅提升机组的整体经济效益和环保性能。

本次募投项目建成后，将直接用于向鄯善硅基新材料产业园供给电力、热力，有效填补公司能源供应缺口，减少外部能源供应波动对公司生产节奏的影响。本次募投项目是保障公司主营业务生产的核心设施，也是公司产业链一体化战略的重要支撑。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有较好的经济效益，募投项目建成后将显著增强成本优势，提升公司盈利水平，增厚公司业绩。在建设期内，募投项目的实施可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降，但随着相关项目效益的逐步实现，公司的盈利能力有望在未来得到进一步提升。

本次向特定对象发行完成后，公司的总资产及净资产规模将相应增加，有利于优化本公司资本结构、增强财务稳健性，满足正常生产经营周转需要，提高偿债能力和抗风险能力，为公司持续健康发展提供有力保障。

四、可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策和法律法规，符合行业发展趋势及未来公司整体战略发展方向。募集资金的合理使用将有利于优化公司能源成本结构，提升公司供应链安全和生产稳定性，及为公司可持续发展提供必要的资金保障。因此，本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

合盛硅业股份有限公司董事会

2026 年 3 月 7 日