

证券代码:000933

证券简称:神火股份

公告编号:2018-060

# 河南神火煤电股份有限公司

Henan Shenhua Coal & Power Co.,Ltd



## 2018 年度非公开发行股票募集

## 资金运用可行性分析报告

二零一八年十一月

为了推动河南神火煤电股份有限公司（以下简称“神火股份”或“公司”）业务发展,进一步增强公司竞争力,公司拟向特定对象非公开发行股票募集资金。公司对本次非公开发行股票募集资金使用可行性分析如下:

### 一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票的募集资金总额不超过 204,865.36 万元,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             | 投资总额              | 募集资金投入总额          |
|----|------------------|-------------------|-------------------|
| 1  | 河南平顶山矿区梁北煤矿改扩建项目 | 202,821.49        | 174,865.36        |
| 2  | 偿还银行借款           | -                 | 30,000.00         |
| 合计 |                  | <b>202,821.49</b> | <b>204,865.36</b> |

若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募集资金额,则不足部分由公司自筹解决。本次非公开发行股票募集资金到位之前,公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入,并在募集资金到位之后予以置换。

### 二、本次募集资金投资项目可行性分析

#### (一) 河南平顶山矿区梁北煤矿改扩建项目

##### 1、项目基本情况

梁北煤矿原设计能力 0.9Mt/a,于 2004 年 12 月建成投产,本次改扩建项目设计重点为新增采区的开拓、开采以及配套的相关设施设计,根据平顶山矿区总体规划及产能置换方案,项目建设规模为 2.4Mt/a,净增 1.5Mt/a,矿井改扩建后服务年限为 41.1 年。

本项目预计总投资 202,821.49 万元,拟使用募集资金 174,865.36 万元投入该项目。

##### 2、项目可行性分析及发展前景

###### (1) 项目可行性及必要性分析

###### ①符合国家相关政策

根据《煤炭工业发展“十三五”规划》,2020 年我国要实现煤炭供需基本平衡,因此在“十三五”期间,我国必须化解淘汰过剩落后产能,同时通过减量置换和优化布局增加先进产能。

梁北煤矿改扩建项目产能置换方案已经取得国家能源局综合司批复,将生产

能力由 0.9Mt/a 改扩建到 2.4Mt/a，项目单位置换产能指标为 1.504Mt/a，符合国家相关政策。

### ②满足煤炭市场需求

梁北煤矿位于国家大型煤炭基地——河南省基地平顶山矿区中，属禹州煤田。随着国家去产能政策的持续，关井压产、整顿非法小煤矿力度的进一步加大，河南基地平顶山矿区周边地方乡镇矿井和小煤矿关停形成的煤炭供应缺口将大部分由平煤神马集团及神火集团承担。梁北煤矿及选煤厂的改扩建工程有利于扩大国有重点煤矿产量比重、提高产业集中度、增加优质煤炭产量、提高资源利用率，对满足地区煤炭市场需求，保障当地及周边地区的经济发展有着重要的意义。

### ③企业发展的需要

按照公司总体发展思路，积极推进煤炭资源整合、战略重组和矿井技术升级改造，以提高产品附加值和提升技术含量为突破口，通过技术改造、井下系统理顺、内部加强挖潜以及新技术、新工艺的推广应用，大力发展采掘机械化，努力提高单井生产规模、开采技术水平和煤炭洗选加工水平。增加煤炭品种，实现产品结构调整，提高产品市场竞争力。

综上所述，本项目的开发建设符合国家政策，满足煤炭市场需求，契合公司发展规划，有利于促进地方经济发展，对提高企业经济效益、实现多方共赢具有重要意义。

## (2) 项目发展前景

中国不仅是世界上最大的煤炭生产国，同时也是世界上最大的煤炭消费国，我国能源资源的特点是富煤、贫油、少气，相对于石油和天然气，煤炭在我国既具有储量优势，又具有成本优势，且分布也最广泛，因此煤炭是我国战略上最主要和最可靠的能源。随着我国国民经济的发展，我国对煤炭的需求仍将非常旺盛。而煤变油、煤化工的发展，将对煤炭需求结构产生战略性的影响。因此，国内煤炭市场在今后很长时间内仍存在着较大的需求空间。

在经历了 2016 年大规模的去产能之后，当前煤炭在产产能下降到 38.60 亿吨。根据“十三五”能源规划和煤炭工业发展“十三五”规划，未来产能方面将会呈现边关边放，总产能维持在 39 亿吨附近的格局，其中焦煤产能估算在 11.60-13.50 亿吨之间，均值 12.50 亿吨，以 40%的炼焦精煤洗出率计算，国内精

煤供应能力在 5 亿吨，综合考虑每年 0.70 亿吨的进口因素，焦煤供应能力约为 5.70 亿吨。

我国焦煤的需求主要来自于钢铁行业，由于钢铁需求见顶并缓慢下滑，我国焦煤需求也将处于一种稳中趋降的态势，预计 2020 年炼焦精煤需求 5.2 亿吨。短期供需格局已经由紧张过渡到宽松，但 2016 年的供给缺口导致焦煤库存处于一种极低的状态，目前宽松背景下焦煤市场正处于补库阶段。同时目前限产政策已经放开，在高煤价刺激下，预计国内外供给都会迅速恢复，供需格局未来逐渐走向均衡，焦煤价格也向均衡价格靠拢。

河南平顶山矿区梁北煤矿改扩建项目地处中原，交通便利，运输较近的钢厂有安徽的马钢、湖北的武钢、鄂钢、湖南的华菱钢铁。梁北煤矿生产的煤炭属于瘦焦煤，煤种稀有，系优质的炼焦配煤，经洗选加工后，产品有较强的市场竞争力，由于煤质优良，用户稳定。梁北煤矿经过十多年的发展，与很多用户签定了长期供销协议，价格相对稳定，受市场影响较小，十分具有竞争力。本项目建成后产品市场竞争力强，预计不会出现滞销的情况。

### 3、项目实施主体

本项目实施主体为新龙公司，系公司全资子公司。

### 4、项目建设内容

本项目主要建设内容包括主副井提升系统、通风设备、排水系统、压缩空气设备、井下运输设备、选煤厂、矿井供电设备、地面运输设备、工业场地布置设施以及采暖与给排水系统。

### 5、项目审批情况

本项目已取得环境保护部《关于河南神火集团有限公司梁北煤矿及选煤厂改扩建工程环境影响报告书的批复》、国家能源局《国家能源局综合司关于河南平顶山矿区梁北煤矿改扩建项目产能置换方案有关事宜的复函》、国家能源局《国家能源局关于河南平顶山矿区梁北煤矿改扩建项目核准的批复》。

### 6、经济效益分析

经测算，本项目财务内部收益率（税前）12.46%。

#### （二）偿还金融机构贷款

##### 1、项目基本情况

本次非公开发行股票募集资金中，拟使用 30,000.00 万元偿还金融机构贷款。募集资金到位之前，公司可根据实际情况以自筹资金先行偿还金融机构贷款，并在募集资金到位之后予以置换。

## 2、拟偿还贷款情况

公司拟使用本次发行的募集资金偿还的贷款均系截至 2018 年 11 月 21 日公司董事会第七届十三次会议审议本次发行方案时神火股份 3 个月内到期的未偿还银行借款，明细如下：

| 序号 | 借款主体 | 贷款机构             | 借款金额<br>(万元) | 借款期限                  | 合同编号                 |
|----|------|------------------|--------------|-----------------------|----------------------|
| 1  | 神火股份 | 中国农业银行股份有限公司永城支行 | 5,000.00     | 2017.11.30-2018.11.29 | 41010120170001226    |
| 2  | 神火股份 | 中国农业银行股份有限公司永城支行 | 10,000.00    | 2017.12.01-2018.11.30 | 41010120170001230    |
| 3  | 神火股份 | 中国建设银行股份有限公司商丘分行 | 20,000.00    | 2017.12.13-2018.12.12 | 建商公工流(2017)020号      |
| 4  | 神火股份 | 焦作中旅银行股份有限公司     | 10,000.00    | 2017.12.18-2018.12.17 | (2017)中旅银贷字第172804号  |
| 5  | 神火股份 | 平安银行股份有限公司郑州分行   | 17,800.00    | 2016.12.19-2018.12.18 | 平银郑能源贷字20161216第001号 |
| 6  | 神火股份 | 中国建设银行股份有限公司商丘分行 | 5,000.00     | 2018.2.12-2019.2.11   | 建商公工流(2017)022号      |
| 7  | 神火股份 | 中国工商银行股份有限公司永城支行 | 7,000.00     | 2018.01.10-2018.12.28 | 2018年(永城)字00079号     |

本次非公开发行股票的募集资金到账前，公司以自有资金或自筹资金先行偿还上述贷款的部分，将在本次发行的募集资金到位后予以置换。

## 3、项目必要性分析

(1) 为提升公司的核心竞争力，近几年公司通过银行借款等方式筹措资金进行了大量的资本性投资，使得公司目前的资产负债率较高、银行借款规模较大，资本结构亟待改善。

公司自 2012 年实施非公开发行股票以来，到目前为止没有进行过任何股权融资。公司在近几年经营所需的资金均依靠公司自身的资本积累以及通过银行贷

款获得，不仅公司的发展速度受到很大的影响，同时也使得公司的资产负债率居高不下。

另外，大额银行借款增加了公司的财务成本，2015年至2018年1-9月，公司财务费用分别达154,106.68万元、171,814.61万元、198,774.96万元和135,401.19万元。公司财务风险增大，财务费用负担较重，影响了公司盈利能力的进一步提高。

通过本次非公开发行股票筹措资金并部分偿还银行借款，将有利于公司改善资本结构，降低财务费用支出增强公司的抗风险能力，保持公司的持续发展。

### **(2) 提高公司后续融资能力，拓展发展空间**

由于资产负债率较高，一定程度上限制了公司进一步债务融资能力。本次非公开发行股票完成后，公司净资产规模将得到大幅提升，资产负债率将明显下降，财务状况得以改善，盈利能力大幅提高，有助于提升公司的信用等级，增强后续融资的能力，有利于公司的资金周转与持续经营。

## **三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响**

### **(一) 对公司经营管理的影响**

本次募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策，具有较好的发展前景和经济效益。本次非公开发行股票完成及募集资金投资项目投入建成后，公司平顶山矿区梁北煤矿生产能力将由0.9Mt/a改扩建到2.4Mt/a，有利于提高公司单井生产规模、开采技术水平和煤炭洗选加工水平；有利于增加公司优质煤炭产量，提高资源利用率；有利于优化公司产品结构，提高产品附加值、技术含量和市场占有率；同时，为公司业务提供产能保障，增强公司综合实力和可持续发展能力。

### **(二) 对公司财务状况的影响**

本次发行完成后，公司总资产与净资产规模将同时增加，资产负债率水平将有一定下降，有利于增强公司的资本实力，优化公司的财务状况，提高偿债能力，增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。同时，本次募投项目的实施，将进一步提升公司煤炭业务的规模和市场地位，增强公司核心竞争力。随着煤炭业务的发展，公司将进一步提高营业收入，提升盈利能力。

（本页无正文，为《河南神火煤电股份有限公司 2018 年度非公开发行股票募集资金运用可行性分析报告》之盖章页）

河南神火煤电股份有限公司

2018 年 11 月 21 日