证券代码：001376　　证券简称：百通能源

江西百通能源股份有限公司

2026 年度以简易程序向特定对象发行股票募集资金使用

可行性分析报告

二〇二六年十一月

江西百通能源股份有限公司（以下简称“百通能源”或“公司”）拟以简易程序向特定对象发行股票募集资金，公司董事会对本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金运用的可行性分析如下（如无特别说明，本报告中相关简称与《江西百通能源股份有限公司 2026 年度以简易程序向特定对象发行股票预案》中含义相同）：

一、本次募集资金使用计划

本次以简易程序向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 24,700.00 万元，且不超过公司最近一年末净资产的 20%，扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金
1	泗阳百通热电联产三期项目	22,357.30	18,200.00
2	连云港百通黄海粮油科技产业园蒸汽管网	7,499.96	6,500.00
合计		**29,857.26**	**24,700.00**

在本次发行募集资金到位前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况，以自有或者自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。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，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司以自有或者自筹资金解决。

二、募集资金投资项目基本情况及必要性与可行性分析

（一）泗阳百通热电联产三期项目

1、项目基本情况

项目拟建设 1×150t/h 高温高压循环流化床燃煤锅炉+1×B20MW 背压式汽轮发电机组，以实现热电联产、集中供热。项目选址位于宿迁市泗阳县经济开发区长江路 28 号泗阳百通现有厂址内，是在现有一期、二期机组基础上进行扩建，本期占地面积约 4,151.02 平方米，建筑面积约 6,962.23 平方米。

项目实施主体为公司全资子公司泗阳百通。

2、项目实施必要性

（1）满足泗阳东部供热片区日益增长的用热需求

根据《省发展改革委关于〈泗阳县热电联产规划（2020-2025）〉的批复》（苏发改能源发〔2021〕20 号），泗阳县划分为东部、西部、北部和南部四个集中供热片区，泗阳百通为东部供热片区主力热源点，如热负荷增长确有需要，可适时实施扩建。近年来，随着泗阳经济开发区招商引资持续推进、入驻企业陆续投产，片区用热需求快速增长，现状热用户已达 99 家，平均热负荷 309.9t/h，已接近泗阳百通现有机组的最大供热能力；同时，片区辅助热源点江苏国信泗阳生物质发电有限公司因燃料价格持续高位等因素已停运，片区集中供热压力进一步加大。考虑现状、小锅炉替代及新增热负荷，片区平均热负荷需求约为 396.3t/h，而现有机组设计供热能力为 335.3t/h，关停 1 台 45t/h 锅炉后设计供热能力进一步降至 290.3t/h，供热缺口约 106.0t/h，现有机组已无法满足片区近期新增热负荷需求。本项目建设后，可有效填补片区供热缺口，满足存量客户增产扩能及新增客户投产带来的用热需求，保障片区热力供应安全稳定。

（2）淘汰落后小锅炉，提升能源利用效率，实现节能降耗减排

本项目采用高温高压循环流化床锅炉+背压式汽轮发电机组，能源利用效率高，同步建设布袋除尘+湿电除尘、湿法脱硫、SNCR-SCR 脱硝等环保设施，可满足超低排放要求。本项目实施的同时关停现有 1 台 45t/h 燃煤供热锅炉，实现“以大代小”，有助于减少分散小锅炉供热，降低区域污染物排放，符合国家关于推进热电联产和集中供热、加强煤炭清洁高效利用的政策导向，具有良好的节能效益和环境效益。

（3）扩大公司供热产能，提升主营业务规模和盈利能力

泗阳百通是公司重要的热电联产运营主体，承担泗阳经济开发区集中供热项目的建设与运营。本项目建成达产后，泗阳百通供热能力和供电规模进一步提升，有利于公司抓住片区热负荷增长机遇，扩大业务规模，增强公司的市场地位和持续盈利能力。

3、项目实施可行性

（1）符合国家鼓励发展热电联产、集中供热的产业政策

本项目属于热电联产项目，采用高温高压循环流化床锅炉搭配高温高压背压式汽轮发电机组实现热电联产。国家发改委《产业结构调整指导目录（2024 年本）》将“背压（抽背）型热电联产、热电冷多联产”列为鼓励类发展产业；《热电联产管理办法》鼓励各地建设背压热电联产机组满足用热需求，背压燃煤热电联产机组建设容量不受国家燃煤电站总量控制目标限制。项目建设能有效提高能源综合利用率，符合国家能源政策鼓励方向。

（2）公司具备本项目建设实施的管理和业务基础

公司自成立以来专注于为工业园区、产业聚集区企业提供集中供热服务。公司积累了丰富的集中供热项目运营管理经验，可保证本项目的顺利实施与运营。本项目在泗阳百通现有厂址内扩建，不新增用地，厂区供水、供电、输煤、环保等公辅设施可依托现有工程统筹建设；本项目所用的主要原材料为煤炭，公司与上游原材料供应商合作稳定，可以保证生产用煤炭供应。

4、项目投资概算

根据本项目可行性研究报告，本项目计划投资额为 22,357.30 万元，拟使用募集资金 18,200.00 万元，具体如下：

序号	工程或费用名称	投资金额（万元）	拟使用募集资金（万元）
1	建筑工程费	2,480.00	2,400.00
2	设备购置费	8,733.10	8,700.00
3	安装工程费	4,395.10	4,300.00
4	工程建设其他费用	5,052.90	2,800.00
5	预备费	826.40	-
6	建设期利息	342.30	-
7	铺底流动资金	527.50	-
合计		**22,357.30**	**18,200.00**

5、项目经济效益

根据本项目可行性研究报告，本项目税后内部收益率（IRR）为 11.8%，税后投资回收期为 9.2 年（含建设期），项目经济效益较好。

6、项目涉及报批事项

本项目已取得宿迁市政务服务管理办公室《市政管办关于百通宏达热力（泗阳）有限公司热电联产三期项目核准的批复》（宿政管投资发〔2025〕9 号）。

（二）连云港百通黄海粮油科技产业园蒸汽管网

1、项目基本情况

项目拟建设自热源点连云港百通厂区红线外一米接至黄海粮油科技产业园之间的供热管网工程，热网主管管径为 1×DN500+1×DN700，全长约 13.5 公里。

项目实施主体为公司控股子公司赣榆百通。

2、项目实施必要性

（1）满足园区内热负荷增长的需要

黄海粮油科技产业园是连云港市赣榆区重点打造的专业化粮油产业基地，已有多家大型粮油企业确定入驻，近期合计最大热负荷 187t/h、平均热负荷 70t/h，用热需求明确。根据《百通宏达热力公司入园协议》，连云港百通周边 15 公里均属其供热范围，黄海粮油科技产业园距离热源点约 10 公里，在其供热半径范围内。本项目建设供热管网，是保障入园企业如期投产用热的必要前提。

（2）满足项目所在地节能、环保的需要，完善园区基础设施配套

供热管网是产业园区重要的基础配套设施。黄海粮油科技产业园规划工业用地面积 3,828 亩，目前已入驻企业用地约 1,500 亩，园区发展空间较大。本项目采取一次性规划、分期建设的模式，可满足园区近期及远期用汽需求。项目建成后，主要入园企业将统一由连云港百通集中供热，可避免企业新建分散燃煤小锅炉，减少区域煤炭消费量和污染物排放，符合《赣榆区“十四五”热电联产与集中

供热规划》和区域“节能减排、有序发展”的要求，有利于园区招商引资和区域经济高质量发展。

（3）拓展公司连云港区域业务布局，增强盈利能力

本项目建成后，公司将向黄海粮油科技产业园入园企业供应蒸汽，新增稳定的工业热负荷，扩大公司在连云港区域的供热业务规模和收入来源，有利于提升公司整体盈利能力。

3、项目实施可行性

（1）项目符合国家及省级产业政策，服从于区域供热规划

根据《连云港市市区热电联产规划（2021—2025）》，黄海粮油产业园以连云港百通宏达热力有限公司为区域主力热源点，本工程系该规划确定的连云港百通至黄海粮油产业园供热管网工程的具体落实；项目建设同时符合《连云港市城市供热专项规划（2021-2035）》和《赣榆区“十四五”热电联产与集中供热规划》关于建成全域一张网集中供热、消除集中供热盲区的规划安排，服从于区域供热规划。

国家和江苏省有关政策法规明确因地制宜制定、发展和推广热电联产、集中供热的措施，对集中供热范围内的分散燃煤小锅炉实施替代和限期淘汰；《连云港市“十四五”能源发展规划》要求产业集聚区全面实现集中供热，新建用热项目一律接入集中供热管网。本工程建成后，可避免园区企业重复建设自备燃煤小锅炉，充分发挥热源机组高产出、低能耗、少排放的优势，减少 CO2、SO2、NOX 等废气排放，实现节约能源，使区域环境质量得到较大改善，城市整体形象得到提升，节能环保效益明显。

（2）公司具备成熟的管网建设和运营管理能力

蒸汽管网建设运营系公司主营业务的重要环节。公司深耕工业园区集中供热领域多年，供热管网是连接热源与用户的必要基础设施，公司多个项目子公司均自行建设和运营园区供热管网，在管网选线、敷设、保温、运行维护等方面积累了成熟的管网设计、施工和运营管理能力。本项目管网建设采用成熟的架空与直埋敷设工艺，技术方案成熟可靠，公司相关经验可保障项目顺利实施。

4、项目投资概算

根据本项目可行性研究报告，本项目计划投资额为 7,499.96 万元，拟使用募集资金 6,500.00 万元，具体如下：

序号	工程或费用名称	投资金额（万元）	拟使用募集资金（万元）
1	工程费用	6,530.22	6,500.00
2	其他费用	499.30	-
3	基本预备费	351.48	-
4	建设期利息	92.50	-
5	铺底流动资金	26.46	-
合计		**7,499.96**	**6,500.00**

5、项目经济效益

根据本项目可行性研究报告，本项目税后内部收益率（IRR）为 5.24%，税后投资回收期为 12.78 年（含建设期），项目经济效益较好。

6、项目涉及报批事项

本项目已取得《江苏省投资项目备案证》（赣数备〔2025〕405 号）。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金的运用，符合国家产业政策和公司整体经营发展战略，具有良好的市场前景。泗阳百通热电联产三期项目建成投产后，公司供热产能和热电联产规模将进一步提升，有利于增强公司主营业务竞争力和盈利能力；连云港百通黄海粮油科技产业园蒸汽管网项目建成后，将拓展公司在连云港区域的供热业务布局，提升存量热源资产运营效率。本次发行募集资金全部用于上述项目建设，发行完成后公司总资产与净资产规模将相应增加，资本结构进一步优化，抗风险能力进一步增强。本次发行完成后，能够进一步提升公司的竞争能力，提高公司的盈利水平，对促进公司长远战略发展具有重要意义。

（二）本次发行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，有利于增强公司抵御财务风险的能力，进一步优化资本结构，降低财务成本和财务风险，增强未来的持续经营能力，公司流动比率和速动比率将得到改善，短期偿债能力增强。同时，随着本次募集资金投资项目的实施和投产，公司的收入水平将稳步增长，盈利能力进一步提升，公司的整体实力和抗风险能力将进一步加强，为公司后续发展提供有力保障。

本次发行完成后，随着总股本及净资产增加，公司净资产收益率和每股收益等财务指标可能会因为即期收益摊薄而有一定程度的降低。未来随着募集资金投入，公司盈利能力将会相应提升，从而进一步增强公司持续盈利能力。

四、本次募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，公司本次募集资金投资项目与公司主营业务紧密相关，有利于进一步完善公司的业务布局，增强公司持续发展能力和核心竞争力。本次发行的募集资金使用计划符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规规定，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司整体实力及盈利能力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础。因此，本次募集资金投资项目合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

江西百通能源股份有限公司

董　事　会

2026 年 11 月 13 日